

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 2022

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
o www.nnip.com

Advertencia

No se puede recibir ninguna suscripción sobre la base únicamente de los estados financieros. Las suscripciones solo son válidas si se realizan sobre la base del folleto actual, acompañado del último informe anual y el informe semestral más reciente, si se publica posteriormente.

El prospecto, los estatutos, los informes anuales y semestrales se ponen a disposición de los accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Compañía identificados en este informe. También se enviarán gratuitamente a todo aquel que lo solicite.

La información proporcionada en este informe es solo para fines de referencia. No es una guía para resultados futuros.

Solo la versión en inglés del presente Informe Anual ha sido auditada por el réviseur d'entreprises agréé. En consecuencia, el Informe de Auditoría solo se refiere a la versión en inglés del informe; otras versiones resultan de una traducción concienzuda. En caso de diferencias entre la versión en inglés y la traducción, la versión en inglés será el texto auténtico.

Índice

Página

Organización	18
Informe de gestión	22
Informe de auditoría	30
Estados consolidados	
Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2022	33
Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	33
NN (L) AAA ABS	
Estadísticas	34
Estados financieros	35
Estado de los activos netos a 30/09/2022	35
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	35
Cartera de títulos a 30/09/2022	36
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	37
Resumen de activos netos a 30/09/2022	37
NN (L) Alternative Beta	
Estadísticas	38
Estados financieros	40
Estado de los activos netos a 30/09/2022	40
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	40
Cartera de títulos a 30/09/2022	41
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	41
Resumen de activos netos a 30/09/2022	42
NN (L) Asia Income	
Estadísticas	43
Estados financieros	45
Estado de los activos netos a 30/09/2022	45
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	45
Cartera de títulos a 30/09/2022	46
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	46
Resumen de activos netos a 30/09/2022	47
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	48
Estados financieros	54
Estado de los activos netos a 30/09/2022	54
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	54

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2022	55
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	57
Resumen de activos netos a 30/09/2022	57
NN (L) Asian High Yield	
Estadísticas	58
Estados financieros	61
Estado de los activos netos a 30/09/2022	61
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	61
Cartera de títulos a 30/09/2022	62
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	63
Resumen de activos netos a 30/09/2022	63
NN (L) Banking & Insurance	
Estadísticas	64
Estados financieros	66
Estado de los activos netos a 30/09/2022	66
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	66
Cartera de títulos a 30/09/2022	67
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	68
Resumen de activos netos a 30/09/2022	68
NN (L) Belgian Government Bond	
Estadísticas	69
Estados financieros	70
Estado de los activos netos a 30/09/2022	70
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	70
Cartera de títulos a 30/09/2022	71
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	71
Resumen de activos netos a 30/09/2022	71
NN (L) Climate & Environment	
Estadísticas	72
Estados financieros	74
Estado de los activos netos a 30/09/2022	74
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	74
Cartera de títulos a 30/09/2022	75
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	75
Resumen de activos netos a 30/09/2022	76
NN (L) Commodity Enhanced	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	77
Estados financieros	79
Estado de los activos netos a 30/09/2022	79
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	79
Cartera de títulos a 30/09/2022	80
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	80
Resumen de activos netos a 30/09/2022	80
NN (L) Corporate Green Bond	
Estadísticas	81
Estados financieros	82
Estado de los activos netos a 30/09/2022	82
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	82
Cartera de títulos a 30/09/2022	83
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	85
Resumen de activos netos a 30/09/2022	85
NN (L) Emerging Europe Equity	
Estadísticas	86
Estados financieros	87
Estado de los activos netos a 30/09/2022	87
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	87
Cartera de títulos a 30/09/2022	88
Resumen de activos netos a 30/09/2022	88
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Estadísticas	89
Estados financieros	90
Estado de los activos netos a 30/09/2022	90
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	90
Cartera de títulos a 30/09/2022	91
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	93
Resumen de activos netos a 30/09/2022	93
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	94
Estados financieros	101
Estado de los activos netos a 30/09/2022	101
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	101
Cartera de títulos a 30/09/2022	102

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	109
Resumen de activos netos a 30/09/2022	109
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Estadísticas	110
Estados financieros	112
Estado de los activos netos a 30/09/2022	112
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	112
Cartera de títulos a 30/09/2022	113
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	115
Resumen de activos netos a 30/09/2022	115
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Estadísticas	116
Estados financieros	118
Estado de los activos netos a 30/09/2022	118
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	118
Cartera de títulos a 30/09/2022	119
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	119
Resumen de activos netos a 30/09/2022	120
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	
Estadísticas	121
Estados financieros	122
Estado de los activos netos a 30/09/2022	122
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	122
Cartera de títulos a 30/09/2022	123
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	125
Resumen de activos netos a 30/09/2022	126
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	
Estadísticas	127
Estados financieros	129
Estado de los activos netos a 30/09/2022	129
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	129
Cartera de títulos a 30/09/2022	130
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	135
Resumen de activos netos a 30/09/2022	136
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Estadísticas	137

Índice (continuación)

Página

Estados financieros	140
Estado de los activos netos a 30/09/2022	140
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	140
Cartera de títulos a 30/09/2022	141
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	143
Resumen de activos netos a 30/09/2022	144
NN (L) Energy	
Estadísticas	145
Estados financieros	147
Estado de los activos netos a 30/09/2022	147
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	147
Cartera de títulos a 30/09/2022	148
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	148
Resumen de activos netos a 30/09/2022	148
NN (L) Euro Covered Bond	
Estadísticas	149
Estados financieros	150
Estado de los activos netos a 30/09/2022	150
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	150
Cartera de títulos a 30/09/2022	151
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	152
Resumen de activos netos a 30/09/2022	153
NN (L) Euro Credit	
Estadísticas	154
Estados financieros	156
Estado de los activos netos a 30/09/2022	156
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	156
Cartera de títulos a 30/09/2022	157
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	162
Resumen de activos netos a 30/09/2022	163
NN (L) EURO Equity	
Estadísticas	164
Estados financieros	165
Estado de los activos netos a 30/09/2022	165
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	165
Cartera de títulos a 30/09/2022	166

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	166
Resumen de activos netos a 30/09/2022	166
NN (L) Euro Fixed Income	
Estadísticas	167
Estados financieros	169
Estado de los activos netos a 30/09/2022	169
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	169
Cartera de títulos a 30/09/2022	170
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	177
Resumen de activos netos a 30/09/2022	178
NN (L) Euro High Dividend	
Estadísticas	179
Estados financieros	183
Estado de los activos netos a 30/09/2022	183
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	183
Cartera de títulos a 30/09/2022	184
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	184
Resumen de activos netos a 30/09/2022	184
NN (L) Euro Income	
Estadísticas	185
Estados financieros	186
Estado de los activos netos a 30/09/2022	186
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	186
Cartera de títulos a 30/09/2022	187
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	187
Resumen de activos netos a 30/09/2022	188
NN (L) Euro Liquidity	
Estadísticas	189
Estados financieros	190
Estado de los activos netos a 30/09/2022	190
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	190
Cartera de títulos a 30/09/2022	191
Resumen de activos netos a 30/09/2022	191
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Estadísticas	192
Estados financieros	193

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2022	193
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	193
Cartera de títulos a 30/09/2022	194
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	197
Resumen de activos netos a 30/09/2022	197
NN (L) Euro Short Duration	
Estadísticas	198
Estados financieros	199
Estado de los activos netos a 30/09/2022	199
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	199
Cartera de títulos a 30/09/2022	200
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	200
Resumen de activos netos a 30/09/2022	200
NN (L) Euro Sustainable Credit	
Estadísticas	201
Estados financieros	202
Estado de los activos netos a 30/09/2022	202
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	202
Cartera de títulos a 30/09/2022	203
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	208
Resumen de activos netos a 30/09/2022	209
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Estadísticas	210
Estados financieros	212
Estado de los activos netos a 30/09/2022	212
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	212
Cartera de títulos a 30/09/2022	213
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	215
Resumen de activos netos a 30/09/2022	216
NN (L) Euromix Bond	
Estadísticas	217
Estados financieros	218
Estado de los activos netos a 30/09/2022	218
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	218
Cartera de títulos a 30/09/2022	219
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	219

Índice (continuación)	Página
Resumen de activos netos a 30/09/2022	219
NN (L) European ABS	
Estadísticas	220
Estados financieros	221
Estado de los activos netos a 30/09/2022	221
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	221
Cartera de títulos a 30/09/2022	222
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	223
Resumen de activos netos a 30/09/2022	223
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	
Estadísticas	224
Estados financieros	225
Estado de los activos netos a 30/09/2022	225
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	225
Cartera de títulos a 30/09/2022	226
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	228
Resumen de activos netos a 30/09/2022	228
NN (L) European Equity	
Estadísticas	229
Estados financieros	230
Estado de los activos netos a 30/09/2022	230
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	230
Cartera de títulos a 30/09/2022	231
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	231
Resumen de activos netos a 30/09/2022	232
NN (L) European High Dividend	
Estadísticas	233
Estados financieros	235
Estado de los activos netos a 30/09/2022	235
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	235
Cartera de títulos a 30/09/2022	236
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	236
Resumen de activos netos a 30/09/2022	237
NN (L) European High Yield	
Estadísticas	238
Estados financieros	241

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2022	241
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	241
Cartera de títulos a 30/09/2022	242
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	244
Resumen de activos netos a 30/09/2022	245
NN (L) European Participation Equity	
Estadísticas	246
Estados financieros	247
Estado de los activos netos a 30/09/2022	247
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	247
Cartera de títulos a 30/09/2022	248
Resumen de activos netos a 30/09/2022	249
NN (L) European Real Estate	
Estadísticas	250
Estados financieros	252
Estado de los activos netos a 30/09/2022	252
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	252
Cartera de títulos a 30/09/2022	253
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	253
Resumen de activos netos a 30/09/2022	254
NN (L) European Sustainable Equity	
Estadísticas	255
Estados financieros	257
Estado de los activos netos a 30/09/2022	257
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	257
Cartera de títulos a 30/09/2022	258
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	258
Resumen de activos netos a 30/09/2022	259
NN (L) European Sustainable Small Caps	
Estadísticas	260
Estados financieros	261
Estado de los activos netos a 30/09/2022	261
Estado de resultados y cambios en el patrimonio por el período del 28/06/2022 al 30/09/2022	261
Cartera de títulos a 30/09/2022	262
Resumen de activos netos a 30/09/2022	263
NN (L) First Class Multi Asset	

Índice (continuación)	Página
Estadísticas	264
Estados financieros	268
Estado de los activos netos a 30/09/2022	268
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	268
Cartera de títulos a 30/09/2022	269
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	279
Resumen de activos netos a 30/09/2022	280
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Estadísticas	281
Estados financieros	282
Estado de los activos netos a 30/09/2022	282
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	282
Cartera de títulos a 30/09/2022	283
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	287
Resumen de activos netos a 30/09/2022	288
NN (L) First Class Protection	
Estadísticas	289
Estados financieros	290
Estado de los activos netos a 30/09/2022	290
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	290
Cartera de títulos a 30/09/2022	291
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	291
Resumen de activos netos a 30/09/2022	291
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	
Estadísticas	292
Estados financieros	294
Estado de los activos netos a 30/09/2022	294
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	294
Cartera de títulos a 30/09/2022	295
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	298
Resumen de activos netos a 30/09/2022	298
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Estadísticas	299
Estados financieros	303
Estado de los activos netos a 30/09/2022	303
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	303

Índice (continuación)	Página
Cartera de títulos a 30/09/2022	304
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	309
Resumen de activos netos a 30/09/2022	311
NN (L) Food & Beverages	
Estadísticas	312
Estados financieros	315
Estado de los activos netos a 30/09/2022	315
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	315
Cartera de títulos a 30/09/2022	316
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	317
Resumen de activos netos a 30/09/2022	317
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	318
Estados financieros	321
Estado de los activos netos a 30/09/2022	321
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	321
Cartera de títulos a 30/09/2022	322
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	325
Resumen de activos netos a 30/09/2022	325
NN (L) Global Bond Opportunities	
Estadísticas	326
Estados financieros	329
Estado de los activos netos a 30/09/2022	329
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	329
Cartera de títulos a 30/09/2022	330
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	331
Resumen de activos netos a 30/09/2022	333
NN (L) Global Convertible Bond	
Estadísticas	334
Estados financieros	335
Estado de los activos netos a 30/09/2022	335
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	335
Cartera de títulos a 30/09/2022	336
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	337
Resumen de activos netos a 30/09/2022	337
NN (L) Global Convertible Opportunities	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	338
Estados financieros	340
Estado de los activos netos a 30/09/2022	340
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	340
Cartera de títulos a 30/09/2022	341
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	341
Resumen de activos netos a 30/09/2022	342
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	
Estadísticas	343
Estados financieros	344
Estado de los activos netos a 30/09/2022	344
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	344
Cartera de títulos a 30/09/2022	345
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	352
Resumen de activos netos a 30/09/2022	352
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Estadísticas	353
Estados financieros	355
Estado de los activos netos a 30/09/2022	355
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	355
Cartera de títulos a 30/09/2022	356
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	356
Resumen de activos netos a 30/09/2022	357
NN (L) Global High Dividend	
Estadísticas	358
Estados financieros	362
Estado de los activos netos a 30/09/2022	362
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	362
Cartera de títulos a 30/09/2022	363
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	364
Resumen de activos netos a 30/09/2022	364
NN (L) Global High Yield	
Estadísticas	365
Estados financieros	371
Estado de los activos netos a 30/09/2022	371
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	371

Índice (continuación)	Página
Cartera de títulos a 30/09/2022	372
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	377
Resumen de activos netos a 30/09/2022	377
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Estadísticas	378
Estados financieros	379
Estado de los activos netos a 30/09/2022	379
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	379
Cartera de títulos a 30/09/2022	380
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	381
Resumen de activos netos a 30/09/2022	383
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Estadísticas	384
Estados financieros	385
Estado de los activos netos a 30/09/2022	385
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	385
Cartera de títulos a 30/09/2022	386
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	387
Resumen de activos netos a 30/09/2022	388
NN (L) Global Real Estate	
Estadísticas	389
Estados financieros	391
Estado de los activos netos a 30/09/2022	391
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	391
Cartera de títulos a 30/09/2022	392
Resumen de activos netos a 30/09/2022	393
NN (L) Global Sustainable Equity	
Estadísticas	394
Estados financieros	396
Estado de los activos netos a 30/09/2022	396
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	396
Cartera de títulos a 30/09/2022	397
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	397
Resumen de activos netos a 30/09/2022	398
NN (L) Greater China Equity	
Estadísticas	399

Índice (continuación)

Página

Estados financieros	401
Estado de los activos netos a 30/09/2022	401
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	401
Cartera de títulos a 30/09/2022	402
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	402
Resumen de activos netos a 30/09/2022	402
NN (L) Green Bond	
Estadísticas	403
Estados financieros	405
Estado de los activos netos a 30/09/2022	405
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	405
Cartera de títulos a 30/09/2022	406
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	409
Resumen de activos netos a 30/09/2022	409
NN (L) Green Bond Short Duration	
Estadísticas	410
Estados financieros	411
Estado de los activos netos a 30/09/2022	411
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	411
Cartera de títulos a 30/09/2022	412
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	415
Resumen de activos netos a 30/09/2022	415
NN (L) Health Care	
Estadísticas	416
Estados financieros	418
Estado de los activos netos a 30/09/2022	418
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	418
Cartera de títulos a 30/09/2022	419
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	420
Resumen de activos netos a 30/09/2022	420
NN (L) Health & Well-being	
Estadísticas	421
Estados financieros	423
Estado de los activos netos a 30/09/2022	423
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	423
Cartera de títulos a 30/09/2022	424

Índice (continuación)	Página
Resumen de activos netos a 30/09/2022	424
NN (L) Japan Equity	
Estadísticas	425
Estados financieros	427
Estado de los activos netos a 30/09/2022	427
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	427
Cartera de títulos a 30/09/2022	428
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	429
Resumen de activos netos a 30/09/2022	429
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Estadísticas	430
Estados financieros	431
Estado de los activos netos a 30/09/2022	431
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	431
Cartera de títulos a 30/09/2022	432
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	432
Resumen de activos netos a 30/09/2022	433
NN (L) Multi Asset High Income	
Estadísticas	434
Estados financieros	435
Estado de los activos netos a 30/09/2022	435
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	435
Cartera de títulos a 30/09/2022	436
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	436
Resumen de activos netos a 30/09/2022	436
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	
Estadísticas	437
Estados financieros	438
Estado de los activos netos a 30/09/2022	438
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	438
Cartera de títulos a 30/09/2022	439
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	442
Resumen de activos netos a 30/09/2022	442
NN (L) Smart Connectivity	
Estadísticas	443
Estados financieros	445

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2022	445
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	445
Cartera de títulos a 30/09/2022	446
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	446
Resumen de activos netos a 30/09/2022	447
NN (L) Social Bond	
Estadísticas	448
Estados financieros	449
Estado de los activos netos a 30/09/2022	449
Estado de resultados y cambios en el patrimonio por el período del 27/06/2022 al 30/09/2022	449
Cartera de títulos a 30/09/2022	450
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	451
Resumen de activos netos a 30/09/2022	451
NN (L) Sovereign Green Bond	
Estadísticas	452
Estados financieros	453
Estado de los activos netos a 30/09/2022	453
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	453
Cartera de títulos a 30/09/2022	454
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	455
Resumen de activos netos a 30/09/2022	455
NN (L) US Behavioural Equity	
Estadísticas	456
Estados financieros	457
Estado de los activos netos a 30/09/2022	457
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	457
Cartera de títulos a 30/09/2022	458
Resumen de activos netos a 30/09/2022	459
NN (L) US Credit	
Estadísticas	460
Estados financieros	465
Estado de los activos netos a 30/09/2022	465
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	465
Cartera de títulos a 30/09/2022	466
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	473
Resumen de activos netos a 30/09/2022	474

Índice (continuación)

Página

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Estadísticas	475
Estados financieros	477
Estado de los activos netos a 30/09/2022	477
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	477
Cartera de títulos a 30/09/2022	478
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	479
Resumen de activos netos a 30/09/2022	479

NN (L) US Factor Credit

Estadísticas	480
Estados financieros	481
Estado de los activos netos a 30/09/2022	481
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	481
Cartera de títulos a 30/09/2022	482
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	483
Resumen de activos netos a 30/09/2022	484

NN (L) US High Dividend

Estadísticas	485
Estados financieros	489
Estado de los activos netos a 30/09/2022	489
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	489
Cartera de títulos a 30/09/2022	490
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	490
Resumen de activos netos a 30/09/2022	491

NN (L) US High Yield

Estadísticas	492
Estados financieros	493
Estado de los activos netos a 30/09/2022	493
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022	493
Cartera de títulos a 30/09/2022	494
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022	496
Resumen de activos netos a 30/09/2022	496

Notas sobre los estados financieros	497
-------------------------------------	-----

Información complementaria para los accionistas (no auditada)	546
---	-----

Organización

Sede social	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Consejo de Administración	
Presidente	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")
Administradores	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo") Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo") Sophie Mosnier, Independent Director
Sociedad Gestora	NN Investment Partners B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Gestora de Inversiones	NN Investment Partners B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands (Sub)delegado en American Century Investment Management Inc, 4500, Main Street, Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, United States Irish Life Investment Managers Limited, Beresford Court, Beresford Place Dublin 1, Ireland NN Investment Partners North America LLC, 230, Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States

*Cambio de dirección de "65, Schenkade, 2595 AS, La Haya, Países Bajos " a "35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya, Países Bajos" con efecto el 28/03/2022.

Organización (continuación)

	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., 12, Topiel, Warsaw 00-342, Poland
	NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
	NNIP Advisors B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
	Nomura Asset Management Co., Ltd, 2-2-1, Toyosu, Koto-ku, Tokyo 135-0061, Japan
	Nomura Asset Management Taiwan Ltd, 30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101, Taiwan, R.O.C.
	Voya Investment Management Co. LLC, 230, Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States
Banco depositario	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Agente de préstamo de valores	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Agente de cobertura	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Agente Administrativo, Registrador, Agente de Transferencias y Agente de pagos	NN Investment Partners B.V.,* 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands delegado en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Cabinet de révision agréé	KPMG Audit S.à.r.l., 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

*Cambio de dirección de "65, Schenkade, 2595 AS, La Haya, Países Bajos " a "35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya, Países Bajos" con efecto el 28/03/2022.

Organización (continuación)

**Contrapartes en operaciones con
instrumentos
financieros derivados extrabursátiles (OTC)**
Contrapartes en operaciones de swaps

Barclays Bank Ireland PLC,
One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Ireland

BNP Paribas SA,
16 Boulevard Des Italiens, 75009, Paris 9, France

BofA Securities Europe SA,
51 Rue la Boétie, Paris 8, 75008, France

Citigroup Global Markets Europe AG,
Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany

Deutsche Bank AG,
Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt, Germany

Goldman Sachs Bank Europe SE,
Taunusanlage 9-10, 60262 Frankfurt, Germany

J.P. Morgan SE,
Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

J.P. Morgan Securities LTD,
25 Bank Street, London E14 5JP, United Kingdom

Morgan Stanley Europe SE,
Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt, Germany

NN Re (Netherlands) NV,
Prinses Beatrixlaan 35-37, 2595 AK, The Hague, The Netherlands

Nomura Financial Products Europe GmbH,
Rathenauplatz 1, 60313 Frankfurt am Main, Germany

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

UBS AG,
5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom

Organización (continuación)

Contrapartes en contratos a plazo sobre divisas

Barclays Bank Ireland PLC,
One Molesworth Street, Dublin 2, D02 RF29, Ireland

BNP Paribas SA,
16 Boulevard Des Italiens, 75009, Paris 9, France

BofA Securities Europe SA,
51 Rue la Boétie, Paris 8, 75008, France

Brown Brothers Harriman & Co.,
50 Post Office Square, Boston, MA 02110-1548, United States

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany

Deutsche Bank AG,
Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt, Germany

HSBC Continental Europe,
38, avenue Kléber, 75116 Paris, France

J.P. Morgan SE,
Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

Morgan Stanley Europe SE,
Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt, Germany

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

State Street Bank and Trust Co.,
One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

UBS AG,
5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom

Contrapartes en operaciones de opciones

BNP Paribas SA,
16 Boulevard Des Italiens, 75009, Paris 9, France

BofA Securities Europe SA,
51 Rue la Boétie, Paris 8, 75008, France

J.P. Morgan SE,
Taunustor 1, 60310 Frankfurt, Germany

Informe de gestión

Contexto económico

Los datos económicos correspondientes al cuarto trimestre fueron menos sólidos que los del trimestre anterior, aunque las cifras continuaron superando las expectativas. También se observaron los primeros indicios de que los problemas en la cadena de suministro comenzaban a solventarse. Las sorpresas económicas continuaron siendo ligeramente negativas tan solo en Japón y en los mercados emergentes. El gasto de los consumidores se vio respaldado por la combinación de unos balances de los hogares sólidos (debido al abundante ahorro adicional y a las ganancias obtenidas de los precios de los activos financieros e inmobiliarios), el ajuste de los mercados laborales y la liberación de la demanda contenida de servicios. El mayor impacto que se produjo en el cuarto trimestre fue la llegada de la variante ómicron del coronavirus. Las nuevas restricciones y el distanciamiento social mermaron la actividad del sector servicios. En el cuarto trimestre, la inflación volvió a sorprender al alza en la mayoría de las economías desarrolladas, debido en buena parte al aumento de los precios de la energía. El aumento de la inflación subyacente se debió no tanto al nivel general de demanda, sino a su composición, ya que la demanda de bienes de consumo duradero fue muy superior a la tendencia previa a la pandemia de COVID, mientras que la de servicios se mantuvo por debajo de esta. Esta elevada demanda de bienes topó con los cuellos de botella de la oferta en las cadenas de suministro mundiales. Las tasas de inflación subyacente mostraron una importante dispersión, con cifras mucho más altas en EE. UU. y el Reino Unido que en la zona del euro o Japón. Esto puede deberse a que EE. UU. desplegó un estímulo fiscal mucho mayor que redundó en una recuperación más amplia de la demanda de los bienes de consumo. Por su parte, el Reino Unido enfrentó restricciones de la oferta de mayor calado, tanto en su mercado de bienes como laboral, debido a que el Brexit ha reducido drásticamente su grado de integración con la UE.

Fueron tres los factores que caracterizaron el primer trimestre de 2022: el primero fue el incesante aumento de las cifras de inflación estadounidense y europea hasta niveles no vistos en décadas. Las causas tuvieron que ver con el alza de los precios de las materias primas, la alteración de las cadenas de suministro, el aumento de los precios de la vivienda y la reapertura de la economía, que creó un desajuste entre la oferta y la demanda de determinados bienes y servicios. El segundo factor tuvo que ver con el hecho de que los bancos centrales, sobre todo la Reserva Federal estadounidense, querían afianzar estas expectativas e iniciaron un ciclo restrictivo. La Fed se mostró dispuesta a subir los tipos hasta el 2,5% en 2022 y comenzar a reducir su balance. Otros bancos centrales dieron muestras de endurecer su política, aunque en menor medida. Aparentemente Japón fue la excepción, pese a no tener un problema de inflación similar. Los mercados de renta fija se vieron sometidos a presión. Los rendimientos de los bonos subieron con fuerza, incluso pese al tercer factor: el aumento de los riesgos geopolíticos. El resultado fue una escalada del precio de las materias primas. Europa es la región más vulnerable, debido a su dependencia energética. La combinación de todos estos elementos aumentó el riesgo de estancamiento.

Las economías desarrolladas vieron ralentizada su dinámica de crecimiento subyacente durante el segundo trimestre. El principal motivo fue que continuaron las perturbaciones en la oferta, como el aumento de los precios de las materias primas y los cuellos de botella en la cadena de suministro, lo que hizo que la inflación general alcanzase sus niveles más altos en varias décadas. El repunte de la inflación supuso un importante freno al crecimiento de la renta real de los hogares, así como a los márgenes de beneficios de las empresas orientadas al mercado nacional. Las empresas con mayor exposición mundial por lo general pudieron repercutir el aumento de los costes de los insumos en los precios de su producción, lo que agravó el deterioro de los ingresos reales de los consumidores y las empresas sin exposición en el extranjero. En parte debido al repunte de la inflación y al alto nivel de incertidumbre, la confianza de los consumidores de mercados desarrollados se deterioró todavía más durante el trimestre, acercándose a mínimos históricos. La confianza de las empresas también empeoró, aunque se mantuvo mejor que la de los consumidores, debido en cierta medida a que las empresas disponían de más capacidad que las familias para proteger sus ingresos reales. Las condiciones financieras se endurecieron notablemente durante el trimestre y los bancos indicaron estar dispuestos a reducir la oferta de crédito.

La confianza de las empresas y los consumidores se debilitó durante el tercer trimestre de 2022. Europa fue la región más afectada por la crisis energética. La política fiscal británica desató una crisis de confianza que obligó al Banco de Inglaterra a intervenir para estabilizar el mercado de deuda. El mercado inmobiliario generó dificultades en China y sus políticas anti-COVID están limitando la recuperación del consumo interno. Muchos otros países emergentes alcanzaron niveles máximos de inflación y experimentaron un endurecimiento de la política monetaria. La ralentización del comercio supuso un importante riesgo para los mercados emergentes en su conjunto.

Informe de gestión (continuación)

Política monetaria

La Reserva Federal estadounidense intensificó su postura restrictiva tras su reunión de noviembre de 2021, debido a un mayor riesgo de aumento de la inflación y al rápido avance hacia el pleno empleo. Además, aceleró su retirada gradual de los estímulos hasta 30.000 millones de USD mensuales, lo que significa que concluirá en marzo. Esto da la opción de subir los tipos a principios del segundo trimestre de 2022, o incluso en marzo si fuese necesario. La Fed prestó más atención a los posibles riesgos de aumento de la inflación y dio indicios claros de que en 2022 comenzaría el proceso de reducción de su balance, que sería más rápido que el de 2017-2019. El mensaje más importante de la reunión de diciembre del BCE fue su intención de mantener a nivel estructural la capacidad de intervenir con rapidez para interrumpir la fragmentación financiera provocada por el pánico.

El impacto causado por la inflación provocó una reorientación de los bancos centrales durante el primer trimestre. A finales de marzo se esperaba que la Fed subiera sus tipos hasta situarlos en el 2.5% a lo largo del año. El Banco de Japón fue el banco central de un país desarrollado que se comportó de forma más atípica, ya que siguió defendiendo el límite superior de rendimiento de los bonos. En otro orden de cosas, los precios de las materias primas subieron vertiginosamente debido a una conmoción geopolítica, que amenaza con mermar el poder adquisitivo de los consumidores y deteriorar la confianza de las empresas. La interacción de estos dos factores complicó la labor de los bancos centrales de gestionar un aterrizaje suave de la economía.

En junio, tanto la Fed como el BCE se retractaron de sus orientaciones a futuro dadas en mayo para indicar que en adelante adoptarían una postura política más restrictiva. Concretamente, la Fed había preparado los mercados para dos subidas de 50 pb para junio y julio, pero en junio ya subió 75 pb. Además, había indicado que preveía situar su política de tipos en terreno restrictivo antes de final de año. El BCE había anunciado dos subidas de 25 pb para julio y septiembre y apuntó que sus siguientes actuaciones dependerían de la evolución de los datos. Cuando todavía no se habían cumplido tres semanas tras este anuncio, Christine Lagarde, presidenta del BCE, anunció una subida de 25 pb para julio, y que era muy probable otra de 50 pb para septiembre, además de una alta probabilidad de introducir subidas posteriores. La adopción de posturas más restrictivas por parte de ambos bancos centrales se debió a que consideraron necesario contar con protección adicional ante el riesgo de una explosión al alza de las expectativas de inflación. Esto se basa en la idea de que cuanto más tiempo se mantenga la inflación por encima de su objetivo, mayor será el riesgo de que tanto trabajadores como empresas extrapolen estas altísimas tasas de inflación a sus expectativas de inflación futura.

En el tercer trimestre de 2022, los bancos centrales de casi todas las economías desarrolladas volvieron a subir los tipos de interés y dejaron claro que la lucha contra la inflación era su máxima prioridad. La Fed intensificó las subidas de los tipos inicialmente, tratando de restablecer las expectativas de inflación con la introducción de dos subidas de 75 pb en julio y septiembre. En su reunión de agosto en Jackson Hole, Jerome Powell, presidente de la Fed, declaró que el objetivo general de la institución era devolver la inflación al objetivo del 2%. Advirtió de que esto generaría "dolor a las familias y las empresas" y de que "no recuperar la estabilidad de precios supondría un dolor mucho mayor". El dólar estadounidense se situó en máximos de 20 años con respecto a las principales monedas, y los bancos centrales de la mayoría de los países desarrollados se sumaron a las subidas de tipos. El Banco Central Europeo concluyó su prolongado período de tipos de interés negativos para los depósitos con una subida de 50 pb en julio y otra de 75 pb en septiembre. La excepción fue el Banco de Japón, que mantuvo intactos los tipos de interés pese a la depreciación del yen, el déficit comercial récord y el aumento de la inflación, aunque sí intervino en el mercado con una agresiva compra de bonos e incluso con compras de yenes por primera vez desde 1998. El euro alcanzó la paridad con el dólar en agosto por primera vez en 20 años, mientras que la libra esterlina cayó hasta su nivel más bajo jamás registrado frente al dólar.

Mercados de renta fija

Durante el cuarto trimestre de 2021, los rendimientos de los bonos de deuda pública segura mostraron cierta volatilidad dentro de un margen de 30 pb. Se debió principalmente al cambio de las expectativas de la política, la elevada inflación, la evolución de la pandemia y su efecto en el apetito de riesgo. En última instancia, los bunds alemanes y los valores del Tesoro estadounidense a 10 años concluyeron el trimestre próximos a los niveles a los que lo iniciaron. El segmento del mercado de los diferenciales de renta fija también mostró volatilidad. En general los diferenciales subieron durante el trimestre.

Informe de gestión (continuación)

La renta fija fue la clase de activos que peor se comportó durante el primer trimestre de 2022. Los datos de inflación persistentemente altos y la adopción de una postura restrictiva por parte de los principales bancos centrales hicieron que los rendimientos de los bonos alcanzasen sus niveles más altos en varios años. Por otra parte, los rendimientos reales se mantuvieron en terreno negativo. La curva de tipos estadounidense se aplanó e incluso llegó a invertirse durante un breve período de tiempo. En la zona del euro sucedió lo contrario, ya que mantuvo su tendencia ascendente. Los bonos japoneses fueron la excepción, pues el Banco de Japón trató de mantener el rendimiento del bono dentro de su margen objetivo. Los diferenciales crediticios se ampliaron todavía más a causa de las expectativas respecto a la política monetaria, la subida de los rendimientos de los bonos de deuda pública, el aumento de la inquietud respecto al crecimiento y la mayor aversión al riesgo.

Después de que la elevada inflación y la postura restrictiva de los bancos centrales estimularan un aumento constante de los rendimientos de los bonos (a excepción de los bonos soberanos japoneses) durante buena parte del segundo trimestre, hacia finales del trimestre esta tendencia se invirtió en cierta medida con el debilitamiento de los datos económicos y el aumento del temor a una recesión. El universo de bonos de mayor riesgo todavía se comportó peor debido a la ampliación generalizada de los diferenciales. Esto no se debió a acontecimientos a nivel de las empresas, que mantienen su buen estado de salud, sino exclusivamente a factores macroeconómicos. En la zona del euro, los diferenciales de los países periféricos aumentaron tras la decisión del BCE de acelerar la restricción monetaria.

En el tercer trimestre de 2022 los bancos centrales de los mercados desarrollados, excepto Japón, mostraron su determinación de luchar contra la inflación y de elevar los tipos de interés anticipadamente. El acto de agosto en Jackson Hole supuso un punto de inflexión que acabó con la última esperanza de los inversores de que se produjese un cambio temprano más benévolo. Los tipos de interés alcanzaron máximos históricos y los diferenciales crediticios continuaron ampliándose. Las cifras todavía muy elevadas del IPC en Europa reafirmaron la postura del BCE. Durante el trimestre, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años subieron más de 80 pb, y la curva de tipos del Tesoro estadounidense se invirtió con gran intensidad, con un diferencial de -45 pb entre los bonos a 2 y 10 años. Los rendimientos del Bund alemán a 10 años subieron 77 pb y los de este a 2 años, 110 pb. El yen continuó debilitándose debido a los diferenciales de los tipos, ya que el Banco de Japón mantuvo intactos los tipos. Hacia finales de mes, el mercado del Gilt británico experimentó una importante volatilidad de los tipos así como perturbaciones tras conocerse la propuesta del gobierno entrante de reducir los impuestos con cargo a deuda por valor de 45,000 millones GBP en un momento en el que la inflación había alcanzado su nivel más alto en 40 años. El rendimiento del Gilt a 10 años subió 186 pb en el tercer trimestre, lo que obligó al Banco de Inglaterra a intervenir para recuperar la estabilidad del mercado.

Mercados de renta variable

La renta variable mundial subió un 8,8% en euros durante el cuarto trimestre. Una vez más, EE. UU. registró la mejor rentabilidad, con un ascenso del 12%. Sin embargo, Japón y los mercados emergentes fueron los más rezagados. La tecnología de la información fue el sector que mejor se comportó, con un ascenso del 15.5%, seguida por los suministros públicos (+13.6%), el inmobiliario (+12.5%) y los materiales (+12.2%). La renta variable mundial común (MSCI World) descendió un 4.5% en las monedas locales en el primer trimestre. Este fue el segundo peor arranque de año desde 2010, tras el primer trimestre de 2020 en el que impactó el coronavirus, que fue el peor. Por regiones, la zona del euro fue a la zaga, con un descenso del 9.1%. La gran vulnerabilidad de la región a las sanciones económicas y su gran dependencia de la energía rusa inciden enormemente en sus perspectivas de crecimiento, más que en otras regiones. El Reino Unido tuvo un buen comportamiento, con un avance del 4.8% gracias a su importante contenido de materias primas. Los mercados asiáticos también tuvieron un comportamiento relativo superior, y avanzaron un 1.8%. La renta variable estadounidense se dejó un 5.2%, lastrada por la debilidad causada por el comportamiento de los tipos en los sectores de crecimiento secular.

Durante el primer trimestre de 2022, la renta variable mundial retrocedió un 4.5% en monedas locales. Este fue el segundo peor arranque de año desde 2010, tras el primer trimestre de 2020 en el que impactó el coronavirus, que fue el peor. Por regiones, la zona del euro fue a la zaga, con un descenso del 9.1%. La gran vulnerabilidad de la región a las sanciones económicas y su gran dependencia de la energía rusa incidieron enormemente en sus perspectivas de crecimiento, más que en otras regiones. El Reino Unido tuvo un buen comportamiento, con un avance del 4.8% gracias a su importante contenido de materias primas. Los mercados asiáticos también tuvieron un comportamiento relativo superior, y avanzaron un 1.8%. La renta variable estadounidense se dejó un 5.2%, lastrada por la debilidad causada por el comportamiento de los tipos en los sectores de crecimiento secular. Los sectores de materias primas se comportaron bien. El energético avanzó un 34% y el de materiales sumó un 5%. El sector financiero arrancó el trimestre con fuerza gracias a la subida de los rendimientos, aunque retrocedió tras la invasión, en especial en la zona del euro, cuyo sector financiero percibió el impacto negativo de las sanciones. Los sectores defensivos tuvieron un comportamiento superior. Suministros públicos, atención sanitaria y consumo básico superaron al mercado. Los sectores de alto crecimiento tuvieron un mal comportamiento relativo debido a la subida de los rendimientos de la renta fija. La tecnología de la información, el consumo discrecional y los servicios de comunicación retrocedieron entre un 8% y un 9%.

Informe de gestión (continuación)

Según el índice MSCI World, la renta variable mundial retrocedió un 10.7% en euros durante el segundo trimestre. Por regiones, EE. UU. fue a la zaga, debido al mal comportamiento de las acciones de crecimiento. Este segmento se vio muy afectado por el aumento de los rendimientos reales y unos resultados y previsiones de algunas empresas poco convincentes. El Reino Unido mantiene su buen comportamiento, gracias a su mayor contenido de materias primas. Los mercados emergentes superaron a los desarrollados. China intensificó sus estímulos, aunque su política de cero COVID y la incertidumbre normativa siguen siendo tendencias desfavorables para la recuperación del mercado. Ningún sector obtuvo una rentabilidad positiva en el segundo trimestre. El energético fue el que mejor se comportó durante el trimestre, con un descenso de tan solo el 2%, aunque las acciones de este experimentaron una drástica corrección en junio. Otros sectores defensivos también resistieron mejor. Los que peor se comportaron fueron tecnología de la información y consumo discrecional, ambos con un descenso del 21%.

Según el índice MSCI World, la renta variable mundial se mantuvo prácticamente plana en euros durante el tercer trimestre, con un avance del 0.23%. La recuperación del mercado bajista iniciado a mediados de junio no se mantuvo durante la segunda mitad del tercer trimestre, debido a la postura más restrictiva de los bancos centrales y a la profunda volatilidad de los tipos, que borraron por completo dos meses de ganancias de origen principalmente conductual. EE. UU. fue la única región que avanzó en el tercer trimestre (+1.7% en euros). Los valores de renta variable de los mercados emergentes fueron los que más descendieron (-5.47% en euros), seguidos del Reino Unido (-4.77% en euros) y Europa (-4.07% en euros). Por sectores, el consumo discrecional avanzó un 7.03% en euros durante el tercer trimestre, seguido del sector energético (+5.5% en euros). El sector energético se debilitó en septiembre a medida que las materias primas energéticas registraron peores resultados. El sector más perjudicado fue el de servicios de comunicaciones, con un descenso intertrimestral del 7.06% en euros.

Perspectivas

No es probable que los bancos centrales relajen sus posturas restrictivas en un futuro próximo. La inflación se ha propagado de la energía a otros productos y servicios. Entretanto, la confianza de las empresas y los consumidores se debilita; Europa parece abocada a una recesión. Con respecto a China, esperamos que los estímulos sean más decisivos tras el congreso del Partido Comunista de octubre. La desaceleración del comercio sigue siendo un gran riesgo para el conjunto de los mercados emergentes.

Parce haberse completado la transformación al nuevo régimen de inversiones. Los inversores deben replantearse sus estrategias, ya que se ha puesto de manifiesto que el cambio esperado no se producirá en los dos próximos trimestres. Esto significa que la influencia de los fundamentos macroeconómicos y empresariales en los mercados financieros será mayor. Tememos que todavía no se conozcan buena parte de las malas noticias y que aún no se hayan descontado de forma suficiente. El rápido endurecimiento de las condiciones financieras también ejerce presión sobre las valoraciones. Los inversores siguen extremando su cautela, lo que puede servir de amortiguador. Somos prudentes respecto a la mayoría de las clases de activos y tenemos una ponderación infraponderada renta variable y diferenciales de alto rendimiento.

Evolución de la COVID-19

La COVID-19 y el Plan de Continuidad de la Actividad

Tras un segundo trimestre de 2020 volátil, la economía se recuperó con fuerza de la recesión provocada por la COVID-19. En lo que respecta al cuarto trimestre de 2020, la segunda ola de la pandemia azotó la mayoría de los países industrializados, y provocó la imposición de estrictas medidas de cuarentena y una fuerte volatilidad del mercado. En noviembre de 2020 se hizo público el desarrollo de vacunas contra la COVID-19, al que siguió un proceso de distribución a gran escala en varias partes del mundo durante el segundo trimestre de 2021. El proceso de normalización se hizo más concreto con el aumento de la tasa de vacunación. La gradual reapertura de las economías hizo que descendiera la volatilidad, mientras los principales índices bursátiles ascendían a niveles récord. Durante el año se redujeron los niveles de los intereses de la renta fija a causa del aumento de la inflación.

NN IP cuenta con un proceso activo de gestión de la cartera y del riesgo mediante el cual se evalúa diariamente el riesgo de liquidez y de mercado y, en caso necesario, se realizan ajustes en la cartera. Se considera que los procesos actuales permiten asegurar una gestión eficaz continuada de la cartera.

NN IP ha activado el Plan de Continuidad de la Actividad (PCA). Se ha ampliado la infraestructura de TI, permitiendo de este modo trabajar desde casa con acceso a todos los sistemas a la mayoría de la plantilla. NN IP continúa gestionando las carteras en las circunstancias actuales y no se ha registrado ningún impacto negativo importante en nuestro marco de control operativo. No existen motivos para creer que la crisis actual vaya a tener algún impacto negativo en la viabilidad ni del Fondo ni de la gestora.

Informe de gestión (continuación)

A finales de febrero de 2022, NN IP ha iniciado el "trabajo híbrido", lo que supone trabajar en parte desde casa y en parte desde la oficina, sin que hayamos observado ninguna perturbación en el proceso. Como consecuencia de la pandemia de COVID-19, prevemos la norma pase a ser una combinación de teletrabajo y trabajo presencial.

Evolución del mercado

A fin de adaptarse oportunamente a las condiciones del mercado, los equipos de gestión de cartera de NN IP hacen un seguimiento y una evaluación continuos de las condiciones del mercado, la liquidez y los cambios que se producen en las carteras de inversión. Estos cuentan con el respaldo de un equipo de especialistas multidisciplinares. Estos equipos comprueban regularmente la eficacia de las medidas que se han adoptado para gestionar la volatilidad de los costes de transacción. Cuando sea necesario, tomarán las posteriores medidas para proteger los intereses de los clientes. La vigilancia específica asociada a la COVID-19 ya no está activa en la actualidad, aunque no podemos descartar que vaya a producirse un período de mayor volatilidad en los mercados financieros a causa de esta. En caso de que la volatilidad aumente en el futuro, la dirección responderá ajustando, en la medida de lo necesario, las actividades de seguimiento que se llevan a cabo.

Rendimiento de 1 año a fecha de 30 de septiembre de 2022					
Nombre del subfondo	Nombre de la clase de acciones	Rendimiento bruto en %	Rendimiento neto en %	Rendimiento relativo bruto en %	Rendimiento relativo neto en %
NN (L) AAA ABS	Capitalisation I EUR	-0,94	-1,19	0,24	-0,01
NN (L) Alternative Beta	Capitalisation P USD	-4,51	-5,78	-	-
NN (L) Asia Income	Capitalisation P USD	-33,71	-34,95	-4,96	-6,20
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P USD	-19,19	-20,22	-4,15	-5,19
NN (L) Asian High Yield	Capitalisation I USD	-34,58	-35,15	-5,20	-5,77
NN (L) Banking & Insurance	Capitalisation P USD	-19,98	-21,38	-0,41	-1,82
NN (L) Belgian Government Bond	Capitalisation P EUR	-19,76	-20,40	-0,62	-1,26
NN (L) Climate & Environment	Capitalisation P EUR	-14,25	-15,75	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	Capitalisation I USD	9,25	8,48	-2,55	-3,32
NN (L) Corporate Green Bond	Capitalisation I EUR	-16,79	-17,07	-0,51	-0,78
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	Capitalisation P EUR	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Capitalisation I USD	-18,14	-18,85	-0,59	-1,30
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P USD	-26,23	-27,32	-1,95	-3,04
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I USD	-20,36	-21,06	0,27	-0,42
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I USD	-10,46	-11,25	3,78	2,99
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation I USD	-13,42	-13,99	-13,87	-14,44
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P USD	-27,74	-28,17	0,37	-0,06

Informe de gestión (continuación)

Rendimiento de 1 año a fecha de 30 de septiembre de 2022					
Nombre del subfondo	Nombre de la clase de acciones	Rendimiento bruto en %	Rendimiento neto en %	Rendimiento relativo bruto en %	Rendimiento relativo neto en %
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Capitalisation P EUR	-16,43	-17,98	-1,47	-3,02
NN (L) Energy	Capitalisation P USD	26,04	23,82	0,40	-1,82
NN (L) Euro Covered Bond	Capitalisation I EUR	-13,31	-13,63	-0,08	-0,40
NN (L) Euro Credit	Capitalisation I EUR	-14,74	-15,16	0,40	-0,02
NN (L) EURO Equity	Capitalisation P EUR	-17,83	-19,12	0,13	-1,16
NN (L) Euro Fixed Income	Capitalisation P EUR	-20,86	-21,53	-4,22	-4,88
NN (L) Euro High Dividend	Capitalisation P EUR	-10,74	-12,31	7,22	5,65
NN (L) Euro Income	Capitalisation P EUR	-16,44	-17,91	1,52	0,05
NN (L) Euro Liquidity	Capitalisation P EUR	-0,36	-0,53	0,10	-0,07
NN (L) Euro Long Duration Bond	Capitalisation N EUR	-31,95	-32,22	-1,55	-1,82
NN (L) Euro Short Duration	Capitalisation P EUR	-3,65	-4,42	0,22	-0,54
NN (L) Euro Sustainable Credit	Capitalisation I EUR	-15,07	-15,49	0,06	-0,35
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Capitalisation P EUR	-15,39	-16,10	-0,06	-0,77
NN (L) Euromix Bond	Capitalisation P EUR	-10,24	-10,99	-0,25	-1,00
NN (L) European ABS	Capitalisation N EUR	-2,07	-2,41	-1,82	-2,16
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I EUR	-11,40	-11,57	-0,37	-0,53
NN (L) European Equity	Capitalisation P EUR	-11,01	-12,40	0,03	-1,37
NN (L) European High Dividend	Capitalisation P EUR	-5,24	-6,90	5,80	4,13
NN (L) European High Yield	Capitalisation I EUR (hedged ii)	-15,29	-16,05	0,78	0,03
NN (L) European Participation Equity	Capitalisation I EUR	-22,89	-23,50	-	-
NN (L) European Real Estate	Capitalisation P EUR	-35,50	-36,51	0,26	-0,75
NN (L) European Sustainable Equity	Capitalisation I EUR	-17,19	-17,85	-6,15	-6,82
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽²⁾	Capitalisation Z EUR	-	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset	Capitalisation I EUR	-12,99	-13,58	-12,59	-13,18
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Capitalisation P EUR	-14,09	-15,37	-13,69	-14,97

Informe de gestión (continuación)

Rendimiento de 1 año a fecha de 30 de septiembre de 2022					
Nombre del subfondo	Nombre de la clase de acciones	Rendimiento bruto en %	Rendimiento neto en %	Rendimiento relativo bruto en %	Rendimiento relativo neto en %
NN (L) First Class Protection	Capitalisation P EUR	-3,28	-4,21	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Distribution N (Q) EUR	-13,55	-13,94	-13,15	-13,54
NN (L) First Class Yield Opportunities	Capitalisation I EUR	-18,47	-19,08	-18,07	-18,68
NN (L) Food & Beverages	Capitalisation P USD	-8,94	-10,55	-1,00	-2,61
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I USD	-30,86	-31,47	-1,86	-2,46
NN (L) Global Bond Opportunities	Capitalisation I EUR	-14,30	-14,72	-8,44	-8,85
NN (L) Global Convertible Bond	Capitalisation I USD	-15,96	-16,51	4,84	4,29
NN (L) Global Convertible Opportunities	Capitalisation I USD	-15,43	-16,16	5,37	4,64
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I USD	-19,80	-19,95	-0,17	-0,32
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I EUR	-19,04	-19,69	-	-
NN (L) Global High Dividend	Capitalisation P EUR	-2,12	0,32	7,04	5,24
NN (L) Global High Yield	Capitalisation P EUR (hedged iii)	-16,70	-17,79	-1,17	-2,26
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N EUR (hedged iii)	-18,05	-18,51	-1,84	-2,30
NN (L) Global Investment Grade Credit	Capitalisation I EUR	-7,17	-7,62	-0,22	-0,67
NN (L) Global Real Estate	Capitalisation I EUR	-9,17	-9,79	-0,91	-1,53
NN (L) Global Sustainable Equity	Capitalisation P EUR	-11,79	-13,35	-6,87	-8,43
NN (L) Greater China Equity	Capitalisation P USD	-45,15	-46,18	-12,71	-13,74
NN (L) Green Bond	Capitalisation I EUR	-21,08	-21,34	-0,18	-0,44
NN (L) Green Bond Short Duration	Distribution I EUR	-10,35	-10,65	-	-
NN (L) Health & Well-being	Capitalisation P EUR	-14,09	-15,60	-	-
NN (L) Health Care	Capitalisation P USD	-8,52	-10,14	1,27	-0,34
NN (L) Japan Equity	Capitalisation P JPY	0,51	-1,07	8,80	7,21
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I USD	8,88	8,00	8,25	7,37
NN (L) Multi Asset High Income	Capitalisation Z EUR	-10,07	-11,13	-	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I USD	-18,55	-18,70	-1,16	-1,31

Informe de gestión (continuación)

Rendimiento de 1 año a fecha de 30 de septiembre de 2022					
Nombre del subfondo	Nombre de la clase de acciones	Rendimiento bruto en %	Rendimiento neto en %	Rendimiento relativo bruto en %	Rendimiento relativo neto en %
NN (L) Smart Connectivity	Capitalisation X EUR	-22,83	-24,56	-	-
NN (L) Social Bond ⁽³⁾	Capitalisation I EUR	-	-	-	-
NN (L) Sovereign Green Bond	Capitalisation I EUR	-23,60	-23,86	0,15	-0,10
NN (L) US Behavioural Equity	Capitalisation I USD	-16,48	-17,15	-0,62	-1,29
NN (L) US Credit	Capitalisation I USD	-19,20	-19,59	-0,67	-1,06
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Capitalisation P USD	-15,44	-16,77	0,42	-0,91
NN (L) US Factor Credit	Capitalisation P USD	-17,84	-18,54	0,69	-0,01
NN (L) US High Dividend	Capitalisation P USD	-4,32	-6,00	11,54	9,86
NN (L) US High Yield	Capitalisation I USD	-13,37	-14,12	0,70	-0,06

⁽¹⁾Se está liquidando el subfondo NN (L) Emerging Europe Equity.

⁽²⁾El subfondo NN (L) European Sustainable Small Caps comenzó a funcionar el 28 de junio de 2022.

⁽³⁾El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022.

Factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)

La Inversión Responsable (IR) es la médula de las convicciones en materia de inversiones de NN Investment Partners (NN IP). Nuestro marco de inversión responsable engloba las convicciones subyacentes en materia de IR, los cuatro pilares básicos y el resultado: nuestras estrategias con integración ASG, sostenibles y de impacto. Desde 2008 somos signatarios de los Principios para la Inversión Responsable (PRI).

Consideramos que la integración de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) mejora el proceso de toma de decisiones. Al tomar en cuenta la información financiera y no financiera en nuestras carteras, estamos mejor capacitados para optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a corto como a largo plazo. La integración coherente de factores ASG nos permite determinar los riesgos y las oportunidades, así como explotar el valor potencial, además de alcanzar los efectos positivos para la sociedad y el medio ambiente a los que aspiramos como inversores responsables.

Como accionistas y obligacionistas, somos conscientes de nuestro papel y responsabilidad para impulsar el cambio mediante el *engagement* y las votaciones. Un diálogo constructivo y periódico sobre los factores ASG con nuestras empresas participadas nos permite ayudarlas a abordar un amplio abanico de cuestiones.

Para determinar el universo de inversión al que podemos optar, excluimos las actividades controvertidas, como es el caso de las armas controvertidas y las arenas bituminosas. En el período que cubre el informe no se adoptaron nuevos criterios restrictivos respecto a las actividades empresariales.

Con nuestro amplio abanico de fondos y soluciones de inversión sostenible específicos, ayudamos a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos financieros y de sostenibilidad. En el periodo que cubre el informe lanzamos al mercado otros fondos sostenibles específicos. NN IP participa activamente en varias iniciativas internacionales en favor de la sostenibilidad. Al asumir un papel activo en estas asociaciones, podemos potenciar el impacto de nuestros esfuerzos.

Luxemburgo, 29 de noviembre de 2022



KPMG Audit S.à.r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

A los accionistas de NN (L)
80, route d'Esch,
L-1470 Luxemburgo

INFORME DE AUDITORÍA

Informe de auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de NN (L) y 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 2022, 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 2022, 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, conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la CSSF, 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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, promulgado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código 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.

Observación sobre cuestiones de importancia

Llamamos su atención sobre la Nota 2 de los presentes estados financieros, que señala la decisión del Consejo de Administración del Fondo de cerrar los subfondos NN (L) Emerging Europe Equity, NN (L) European Participation Equity y NN (L) Multi Asset High Income. Por consiguiente, los estados financieros de estos subfondos en cuestión han sido elaborados con arreglo a una base contable que tiene en cuenta la interrupción de su actividad. No se ha modificado nuestra opinión con respecto a esta cuestión.

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 la misma.

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 AUDITORÍA (continuación)

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

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de elaborar 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 y de cada uno de sus subfondos 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 cualquiera de sus subfondos 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, y 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.
- 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.



INFORME DE AUDITORÍA (continuación)

- 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 o de cualquiera de sus subfondos 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 o cualquiera de sus subfondos (excepto aquellos en los que existe una decisión o intención de proceder al cierre) cesen 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.

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 inciden en nuestra independencia y, si procede, en los mecanismos de salvaguardia.

Luxemburgo, 2 de enero de 2023

KPMG Audit S.à.r.l.
Cabinet de révision agréé

R. Beegun
Partner/Associate Partner

Estados consolidados (Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	29,424,206,481.84
Acciones		9,579,266,562.50
Organismos de inversión colectiva		872,700,309.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		18,283,786,337.49
Instrumentos del mercado monetario		688,453,272.51
Total instrumentos financieros derivados	2	78,464,247.35
Swaps de incumplimiento de crédito		8,689,830.83
Swaps de tipos de interés		2,031,962.10
Contratos a plazo sobre divisas		6,700,985.54
Futuros		60,984,236.79
Warrants y derechos		57,232.09
Efectivo en bancos		862,970,512.39
Cuenta de depósito de garantía		124,772,079.46
Otros activos	4, 16	1,481,220,916.73
Total activos		31,971,634,237.77
Líneas de crédito bancarias		(30,788,743.07)
Pasivos corrientes	4, 16	(1,060,424,768.20)
Total instrumentos financieros derivados	2	(293,618,595.69)
Swaps de materias primas		(2,121,392.32)
Swaps de incumplimiento de crédito		(1,181,613.26)
Swaps de tipos de interés		(71,545,816.92)
Swaps de rendimiento total		(32,608,959.35)
Contratos a plazo sobre divisas		(169,518,163.95)
Opciones		(22,445.76)
Futuros		(16,620,204.13)
Total pasivo		(1,384,832,106.96)
Activos netos al final del año		30,586,802,130.81

	Notas	
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(7,313,462,213.89)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		32,240,858.16
Resultado de las operaciones		(8,226,239,160.23)
Suscripciones		16,363,983,203.32
Reembolsos		(16,827,409,524.70)
Reparto de beneficios		(856,284,802.90)
Activos netos al principio del año		37,193,726,077.85
Diferencia de conversión	2	2,939,026,337.47
Activos netos al final del año		30,586,802,130.81

Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,022,831,602.62
Dividendos		224,987,418.43
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		772,854,588.33
Intereses bancarios		5,510,522.46
Intereses sobre swaps		10,480,180.74
Otros ingresos	11	8,998,892.66
Total de gastos		(347,306,210.57)
Comisiones de gestión	5	(215,710,364.89)
Comisiones de servicios fijas	6	(79,089,849.93)
Comisión de superposición	7	(1,986,575.83)
Impuesto de suscripción	10	(8,031,991.91)
Intereses bancarios		(2,726,397.35)
Intereses sobre swaps		(19,985,956.13)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(18,228,499.19)
Otros gastos	12	(1,546,575.34)
Ingresos netos por inversiones		675,525,392.05
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,589,063,620.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(1,959,570,220.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,004,410,163.51
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,249,347,773.77)
Ganancias realizadas sobre divisas		155,154,270.39
Pérdidas realizadas sobre divisas		(160,253,256.36)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto

30/09/2022	EUR	605,638,349.22
30/09/2021	EUR	601,745,282.94
30/09/2020	EUR	385,477,440.52

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,037.94
	30/09/2021	EUR	5,098.50
	30/09/2020	EUR	5,071.48
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,009.47
	30/09/2021	USD	5,025.62
	30/09/2020	USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	248.73
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,156.36
	30/09/2021	EUR	5,208.41
	30/09/2020	EUR	5,170.88
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	251,688.69
	30/09/2021	EUR	254,102.41
	30/09/2020	EUR	252,145.27

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	58,057
	30/09/2021	44,459
	30/09/2020	2,775
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	3,119
	30/09/2021	914
	30/09/2020	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	18,912
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	15,521
	30/09/2021	18,066
	30/09/2020	18,667
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	844
	30/09/2021	1,090
	30/09/2020	1,090

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.25%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.28%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.06%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	61.89%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	603,410,931.45
Organismos de inversión colectiva		57,471,932.92
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		545,938,998.53
Efectivo en bancos		44,878,327.75
Otros activos	4, 16	6,928,819.40
Total activos		655,218,078.60
Pasivos corrientes	4, 16	(46,507,355.90)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,072,373.48)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,072,373.48)
Total pasivo		(49,579,729.38)
Activos netos al final del año		605,638,349.22

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,740,973.62
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,736,418.78
Otros ingresos	11	4,554.84
Total de gastos		(791,762.28)
Comisiones de gestión	5	(330,617.72)
Comisiones de servicios fijas	6	(372,567.32)
Comisión de superposición	7	(1,504.20)
Impuesto de suscripción	10	(55,069.75)
Intereses bancarios		(32,003.29)
Ingresos netos por inversiones		2,949,211.34
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	3,097,944.68
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(1,247,404.09)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		12,782,619.14
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,554,814.24)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,450,173.95
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,395,371.28)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,781,860.53)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,160,046.66)
Resultado de las operaciones		(4,859,547.69)
Suscripciones		127,076,902.96
Reembolsos		(118,324,288.99)
Activos netos al principio del año		601,745,282.94
Activos netos al final del año		605,638,349.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Irlanda									
10,000,000	ACCUNIA EUROPEAN CLO III DAC - 3X A 20/01/2031 FRN	EUR	9,788,025.00	1.62	2,892,613	CASTELL 2019-1 PLC 2019-1 A 25/07/2052 FRN	GBP	3,296,293.62	0.54
2,533,926	ALME LOAN FUNDING III DAC 3X ARRE 15/04/2032 FRN	EUR	2,464,969.16	0.41	2,151,624	CASTELL 2020-1 PLC 2020-1 A 25/03/2053 FRN	GBP	2,450,491.27	0.40
680,658	ALME LOAN FUNDING IV DAC 4X AR 15/01/2032 FRN	EUR	660,095.19	0.11	6,088,003	CASTELL 2021-1 PLC 2021-1 A 25/11/2053 FRN	GBP	6,871,853.33	1.13
2,430,922	ALME LOAN FUNDING IV DAC 4X ARE 15/01/2032 FRN	EUR	2,357,482.81	0.39	3,000,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 17/01/2058 FRN	GBP	3,404,006.59	0.56
2,431,928	AURIUM CLO III DAC -3X AR 16/04/2030 FRN	EUR	2,363,558.54	0.39	4,916,975	DOWSON 2021-2 PLC 2021-2 A 20/10/2028 FRN	GBP	5,593,738.34	0.92
1,215,964	AURIUM CLO III DAC -3X ARE 16/04/2030 FRN	EUR	1,181,779.26	0.20	7,621,427	DOWSON 2022-1 PLC 2022-1 A 20/01/2029 FRN	GBP	8,669,201.25	1.43
2,500,000	AVOCA CLO XV DAC -15X AR 15/04/2031 FRN	EUR	2,445,362.00	0.40	6,004,118	E-CARAT 12 PLC 12 A 18/08/2029 FRN	GBP	6,806,019.06	1.12
9,981,234	BLACKROCK EUROPEAN CLO 1 DAC 15/03/2031 FRN	EUR	9,771,510.99	1.61	2,245,534	EUROSAIL 2006-1 PLC 2006-1X B1C 10/06/2044 FRN	GBP	2,516,386.02	0.42
1,094,475	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 A 15/12/2029 FRN	EUR	1,092,388.66	0.18	1,664,894	EUROSAIL 2006-4NP PLC 2006-4X M1C 10/12/2044 FRN	GBP	1,886,909.68	0.31
7,169,208	CONTEGO CLO IV DAC -4X ARE 23/01/2030 FRN	EUR	6,991,702.70	1.15	2,111,313	FINSBURY SQUARE 2020-2 PLC 2020-2X 16/06/2070 FRN	GBP	2,404,981.34	0.40
11,435,000	CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC -3X A1RR 15/08/2032 FRN	EUR	11,166,992.19	1.85	6,815,100	FORMENTERA ISSUER PLC 2022-1 A 28/07/2047 FRN	GBP	7,637,849.65	1.26
3,993,951	CVC CORDATUS LOAN FUND V DAC -5X ARR 21/07/2030 FRN	EUR	3,910,920.99	0.65	483,681	GREAT HALL MORTGAGES NO 1 PLC 2006-1 A2B 18/06/2038 FRN	EUR	474,576.32	0.08
7,961,090	DILOSK RBMS NO 5 DAC -5 A 20/12/2060 FRN	EUR	7,841,191.45	1.29	3,453,342	HOPS HILL NO 1 PLC -1 A 27/05/2054 FRN	GBP	3,899,433.39	0.64
536,534	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 35 DAC -35X A 23/04/2029 FRN	EUR	526,507.17	0.09	8,500,000	HOPS HILL NO 2 PLC -2 A 27/11/2054 FRN	GBP	9,649,024.04	1.60
1,172,500	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	1,172,207.63	0.19	2,917,000	NEWDAY FUNDING MASTER ISSUER PLC - SERIES 2022 -1X A1 15/04/2030 FRN	GBP	3,271,466.72	0.54
5,832,290	FINANCE IRELAND RBMS NO 2 DAC -2 A 24/09/2060 FRN	EUR	5,823,165.57	0.96	4,000,000	NEWDAY FUNDING MASTER ISSUER PLC - SERIES 2022 -1X A1 15/04/2030 FRN	GBP	4,459,082.41	0.74
5,405,012	FINGAL SECURITIES RBMS DAC -1 A 28/07/2055 FRN	EUR	5,391,125.11	0.89	5,000,000	PAVILLION POINT OF SALE 2021-1 LTD 2021-1 A 30/12/2031 FRN	GBP	5,679,279.18	0.94
561,070	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 A 18/10/2030 FRN	EUR	561,012.70	0.09	2,797,354	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 32 PLC 32X A 20/06/2070 FRN	GBP	3,175,156.49	0.52
8,800,000	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 B 18/10/2030 FRN	EUR	8,696,922.17	1.44	9,701,447	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 A 12/12/2043 FRN	GBP	10,920,240.61	1.81
8,802,752	GLENBEIGH 2 ISSUER DAC -1X A 24/03/2046 FRN	EUR	8,689,626.49	1.43	1,549,166	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2018-1A 12/07/2050 FRN	GBP	1,764,917.12	0.29
5,234,564	GLENBEIGH 2 ISSUER 2021-2 DAC 2021-2X A 24/06/2050 FRN	EUR	5,151,846.18	0.85	1,920,890	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2019-1 PLC 2019-1 A 15/07/2061 FRN	GBP	2,175,907.84	0.36
2,500,000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 DAC -1X A1A 20/10/2030 FRN	EUR	2,448,103.25	0.40	3,204,591	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING PLC -2019-V2X A 20/02/2054 FRN	GBP	3,649,913.36	0.60
4,014,644	HARVEST CLO VIII DAC -8X ARR 15/01/2031 FRN	EUR	3,891,796.07	0.64	7,000,000	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2019 - GRAN 2019-GR 4X BR 20/10/2051 FRN	GBP	7,746,691.61	1.28
1,997,802	HARVEST CLO XVIII DAC-18X A1 15/10/2030 FRN	EUR	1,956,837.85	0.32	2,306,768	TUDOR ROSE MORTGAGES 2021-1 A 20/06/2048 FRN	GBP	2,599,625.11	0.43
8,700,000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC -10X A 15/04/2035 FRN	EUR	8,613,000.00	1.42	129,277,553.82 21.35				
1,800,000	JUBILEE CLO 2015-XV DAC 2015-15X BRNV 12/07/2028 FRN	EUR	1,764,144.54	0.29	Francia				
5,284,182	JUBILEE CLO 2015-XVI BV 2015-16X A1R 15/12/2029 FRN	EUR	5,206,019.68	0.86	17,747,348	AUTO ABS FRENCH LEASES 2021 FCT 2021-FR1 A 29/06/2033 FRN	EUR	17,704,080.83	2.92
4,553,124	JUBILEE CLO 2017-XVIII DAC 2017-18X A 15/01/2030 FRN	EUR	4,450,678.25	0.73	5,697,343	BPCE HOME LOANS FCT 2020 2020-1 A 31/10/2054 FRN	EUR	5,671,268.30	0.94
9,505,037	LT AUTORAHOITUS II DAC -2 A 18/06/2031 FRN	EUR	9,482,569.12	1.57	5,200,000	BUMPER FR 2022-1 -2022-FR1 A 27/04/2032 FRN	EUR	5,188,634.93	0.86
7,700,000	LT AUTORAHOITUS III DAC-3 A 17/12/2032 FRN	EUR	7,703,317.78	1.27	5,000,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2018-1 21/10/2029 FRN	EUR	5,000,000.00	0.83
7,642,848	MULCAIR SECURITIES DAC-3 A 24/04/2065 FRN	EUR	7,562,986.40	1.25	7,400,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	7,407,178.44	1.22
4,156,521	PEMBROKE PROPERTY FINANCE -2 A 01/06/2040 FRN	EUR	4,042,216.48	0.67	4,000,000	FCT PULSE FRANCE 2022 2022-1 A 25/01/2035 FRN	EUR	4,001,073.68	0.66
11,276,327	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 A 24/03/2061 FRN	EUR	11,102,636.13	1.83	4,991,105	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 2019-1 27/11/2062 FRN	EUR	4,986,927.70	0.82
2,399,288	TAURUS 2019-1 FR DAC 2019-1FR A 02/02/2031 FRN	EUR	2,339,305.98	0.39	3,872,699	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 2020-2 A 27/08/2061 FRN	EUR	3,864,178.25	0.64
2,492,130	TAURUS 2020-1 NL DAC 2020-NL1X A 20/02/2030 FRN	EUR	2,412,987.58	0.40	5,635,386	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2021-1 2021-1 A 27/05/2061 FRN	EUR	5,624,808.70	0.93
10,250,000	VOYA EURO CLO I DAC 1X A 15/10/2030 FRN	EUR	10,027,756.43	1.66	3,666,487	HARMONY FRENCH HOME LOANS 2022-1 2022-1 A 27/05/2062 FRN	EUR	3,657,407.84	0.60
181,052,747.50				29.89	9,500,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2022-1 A 25/01/2038 FRN	EUR	9,500,265.62	1.57
Gran Bretaña					Países Bajos				
4,599,832	ATLAS FUNDING 2021-1 PLC 2021-1 A 25/07/2058 FRN	GBP	5,210,294.28	0.86	6,591,949	BUMPER NL 2020-1 BV -2020-NL1 A 24/06/2031 FRN	EUR	6,602,067.75	1.09
8,628,098	ATLAS FUNDING 2022-1 PLC 2022-1 A 25/02/2060 FRN	GBP	9,679,358.25	1.61	3,292,211	DELFT 2020 BV 2020-1 A 17/10/2042 FRN	EUR	3,281,042.65	0.54
3,011,913	BARLEY HILL NO 2 PLC -2 A 27/08/2058 FRN	GBP	3,384,856.94	0.56	5,298,739	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	5,281,956.86	0.87
					2,039,640	DUTCH PROPERTY FINANCE 2019-1 BV 2019-1 A 28/10/2052 FRN	EUR	2,030,621.71	0.34
					3,277,829	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 A 28/07/2054 FRN	EUR	3,251,556.59	0.54
					4,545,540	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-CMBS1 BV 2022-CMBS A 28/04/2050 FRN	EUR	4,428,620.46	0.73
					6,639,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-2 BV 2022-2 A 28/03/2057 FRN	EUR	6,490,757.90	1.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2019-A BV 2019-A B 20/10/2027 FRN	EUR	987,830.27	0.16
2,602,920	GREEN APPLE 2021-I BV 2021-1 A 17/01/2060 FRN	EUR	2,613,906.48	0.43
4,600,000	GREEN STORM 2021 BV 2021-GRN A 22/02/2068 FRN	EUR	4,636,779.58	0.77
9,000,000	HILL FL 2022-1 BV 2022-1FL A 18/05/2030 FRN	EUR	8,955,027.90	1.48
4,907,322	SILVER ARROW ATHLON NL 2021-1 BV 2021-1 A 26/04/2031 FRN	EUR	4,896,409.32	0.81
5,301,361	TULIP MORTGAGE FUNDING 2019-1 BV 2019-1 A 18/10/2056 FRN	EUR	5,260,966.21	0.87
			58,717,543.68	9.70
Luxemburgo				
1,724,592	BUMPER DE SA 2019-DE1 A 22/05/2028 FRN	EUR	1,724,791.98	0.28
1,200,000	BUMPER DE SA 2019-DE1 B 22/05/2028 FRN	EUR	1,192,849.61	0.20
3,455,452	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES BLUE SA BLUE A 18/07/2044 FRN	EUR	3,431,990.72	0.57
5,312,955	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 4 SA -4 A 25/11/2054 FRN	EUR	5,257,749.15	0.87
6,500,000	COMPARTMENT VCL 34 B 21/09/2027 FRN	EUR	6,388,239.07	1.05
4,800,000	COMPARTMENT VCL 35 B 21/01/2028 FRN	EUR	4,700,527.10	0.78
5,151,303	FACT MASTER SA 2021-1 A 20/07/2028 FRN	EUR	5,132,635.98	0.85
10,420,277	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2019-1 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	10,319,709.61	1.71
4,815,888	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	4,754,061.77	0.78
5,900,000	PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 2021-GE2 A 26/11/2030 FRN	EUR	5,892,468.36	0.97
5,400,000	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2021-1 14/11/2035 FRN	EUR	5,277,501.00	0.87
			54,072,524.35	8.93
España				
2,627,297	DRIVER ESPANA SIX FT -6 A 25/09/2030 FRN	EUR	2,620,753.00	0.43
5,918,960	FT RMBS PRADO VIII 8 A 15/03/2055 FRN	EUR	5,852,114.13	0.97
5,549,300	FT RMBS PRADO X -10 A 16/03/2055 FRN	EUR	5,472,097.84	0.90
8,557,827	SABADELL CONSUMO 1 FDT -2 B 24/12/2034 FRN	EUR	8,597,024.46	1.42
			22,541,989.43	3.72
Italia				
7,000,000	QUARZO SRL 2022-1 A 15/11/2038 FRN	EUR	6,939,855.23	1.14
2,723,120	RED & BLACK AUTO ITALY SRL-1 A 28/12/2031 FRN	EUR	2,709,714.40	0.45
			9,649,569.63	1.59
Alemania				
1,514,701	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANS 16 A 21/12/2028 FRN	EUR	1,514,649.45	0.25
7,300,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG 9 A 15/09/2031 FRN	EUR	7,309,582.93	1.21
			8,824,232.38	1.46
Bélgica				
5,000,000	BUMPER BE NV/SA 2021-BE1 A 23/10/2031 FRN	EUR	4,993,397.20	0.82
			4,993,397.20	0.82
Australia				
3,451,590	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 22 22X A1GE 20/06/2060 FRN	EUR	3,350,882.83	0.55
868,810	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 25 25X A1GE 12/03/2061 FRN	EUR	852,733.42	0.14
			4,203,616.25	0.69
			545,938,998.53	90.14

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Luxemburgo				
58,310	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	57,471,932.92	9.49
			57,471,932.92	9.49
Total cartera de títulos			603,410,931.45	99.63

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
15,729,394.03	USD	15,783,838.32	EUR 19/10/2022	15,783,838.32	255,467.17
11,384.11	EUR	11,000.00	USD 30/12/2022	11,384.11	237.33
125,151,664.30	EUR	113,425,000.00	GBP 30/12/2022	125,151,664.30	(3,328,077.98)
				140,946,886.73	(3,072,373.48)
Total instrumentos financieros derivados				(3,072,373.48)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	Valor	% VL
Total cartera de títulos	603,410,931.45	99.63
Total instrumentos financieros derivados	(3,072,373.48)	(0.51)
Efectivo en bancos	44,878,327.75	7.41
Otros activos y pasivos	(39,578,536.50)	(6.53)
Total activos netos	605,638,349.22	100.00

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	339,688,958.62	Distribution I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	-
	30/09/2021	USD	416,244,317.91		30/09/2021	GBP	12,173.76
	30/09/2020	EUR	366,351,090.65		30/09/2020	GBP	10,582.57
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	JPY	9,292.00
					30/09/2021	JPY	-
					30/09/2020	JPY	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	7,181.38	Número de acciones	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	4,813
	30/09/2021	USD	7,574.04		30/09/2021		2,455
	30/09/2020	USD	6,531.82		30/09/2020		1,185
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	6,030.91	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		7,939
	30/09/2021	CHF	6,491.54		30/09/2021		9,855
	30/09/2020	CHF	5,670.66		30/09/2020		5,661
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,519.30	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		19,183
	30/09/2021	EUR	6,988.15		30/09/2021		29,527
	30/09/2020	EUR	6,095.97		30/09/2020		17,963
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	118.07	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		64,084
	30/09/2021	GBP	125.50		30/09/2021		75,578
	30/09/2020	GBP	108.92		30/09/2020		87,234
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	24,069.38	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		129
	30/09/2021	PLN	24,814.77		30/09/2021		166
	30/09/2020	PLN	21,567.65		30/09/2020		274
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	311.50	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		955
	30/09/2021	EUR	335.45		30/09/2021		972
	30/09/2020	EUR	292.95		30/09/2020		319
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	513.11	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		45,227
	30/09/2021	EUR	460.43		30/09/2021		4,107
	30/09/2020	EUR	394.98		30/09/2020		1,435
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	327.52	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		36,759
	30/09/2021	USD	347.63		30/09/2021		61,163
	30/09/2020	USD	301.72		30/09/2020		46,724
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	298.45	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		49,277
	30/09/2021	EUR	322.80		30/09/2021		76,369
	30/09/2020	EUR	283.46		30/09/2020		69,182
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	269.52	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		918
	30/09/2021	EUR	290.09		30/09/2021		1,409
	30/09/2020	EUR	253.39		30/09/2020		710
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	495.07	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		120,281
	30/09/2021	EUR	445.57		30/09/2021		29,409
	30/09/2020	EUR	383.38		30/09/2020		10,386
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	331.63	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		11,968
	30/09/2021	USD	353.09		30/09/2021		3,256
	30/09/2020	USD	307.39		30/09/2020		1,372
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,019.82				
	30/09/2021	EUR	6,419.24				
	30/09/2020	EUR	5,558.33				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	879
	30/09/2021	927
	30/09/2020	21,208
Distribution I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	-
	30/09/2021	0.12
	30/09/2020	4
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	119,687
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.37%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.87%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	0.73%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(130.64%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	239,971,089.55
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		70,729.69
Instrumentos del mercado monetario		239,900,359.86
Efectivo en bancos		87,295,818.12
Cuenta de depósito de garantía		18,940,780.07
Otros activos	4, 16	40,106,956.87
Total activos		386,314,644.61
Pasivos corrientes	4, 16	(27,973,724.39)
Total instrumentos financieros derivados	2	(18,651,961.60)
Swaps de materias primas		(2,078,221.94)
Swaps de rendimiento total		(4,937,601.53)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,514,464.96)
Futuros		(8,121,673.17)
Total pasivo		(46,625,685.99)
Activos netos al final del año		339,688,958.62

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,061,751.54
Intereses bancarios		1,051,545.02
Otros ingresos	11	10,206.52
Total de gastos		(7,172,422.90)
Comisiones de gestión	5	(2,606,919.17)
Comisiones de servicios fijas	6	(904,853.26)
Comisión de superposición	7	(65,084.42)
Impuesto de suscripción	10	(77,120.67)
Intereses sobre swaps		(2,576,782.56)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(941,662.82)
Pérdidas netas por inversión		(6,110,671.36)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	15,844.95
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(99,346.37)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		47,189,697.81
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(103,076,540.76)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,494,378.85
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,773,644.91)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(479,766.52)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,340,593.46)
Resultado de las operaciones		(72,180,641.77)
Suscripciones		267,414,398.93
Reembolsos		(271,789,116.45)
Activos netos al principio del año		416,244,317.91
Activos netos al final del año		339,688,958.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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	7,620.31	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	8,696.88	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	10,664.06	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	10,620.31	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	11,265.63	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	10,963.28	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	10,899.22	0.00
			70,729.69	0.02
			70,729.69	0.02
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/10/2022	USD	39,970,559.60	11.76
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/01/2023	USD	17,819,197.74	5.25
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22/11/2022	USD	6,971,382.18	2.05
			64,761,139.52	19.06
Países Bajos				
14,000,000	ABN AMRO BANK NV ZCP 25/10/2022	USD	13,973,205.96	4.11
20,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA ZCP 07/12/2022	USD	19,870,144.20	5.85
			33,843,350.16	9.96
Francia				
15,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 05/12/2022	USD	14,909,485.35	4.39
15,000,000	FS SOCIETE GENERALE ZCP 15/11/2022	USD	14,940,660.75	4.40
			29,850,146.10	8.79
España				
20,000,000	BANCO SANTANDER ZCP 04/10/2022	USD	19,998,269.60	5.89
			19,998,269.60	5.89
Noruega				
20,000,000	DNB BANK ASA ZCP 19/10/2022	USD	19,972,472.20	5.88
			19,972,472.20	5.88
Suiza				
20,000,000	CREDIT SUISSE AG ZCP 25/11/2022 (1)	USD	19,896,974.20	5.86
			19,896,974.20	5.86
Gran Bretaña				
20,000,000	ROYAL BANK OF CANADA ZCP 07/03/2023	USD	19,630,302.60	5.78
			19,630,302.60	5.78
Bélgica				
15,000,000	KBC BANK NV ZCP 13/10/2022 (1)	USD	14,986,909.20	4.41
			14,986,909.20	4.41

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Australia				
14,000,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	USD	13,972,353.78	4.11
			13,972,353.78	4.11
Canadá				
3,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 14/11/2022	USD	2,988,442.50	0.88
			2,988,442.50	0.88
			239,900,359.86	70.62
Total cartera de títulos			239,971,089.55	70.64

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Swap de materias primas						
208,099	COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	07/12/2022	USD	24,366,759.75	(2,078,221.94)	
					(2,078,221.94)	
Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
7,929,640.37	USD	7,704,924.03	CHF	19/10/2022	7,929,640.37	90,829.48
6,930,222.79	USD	7,023,392.97	EUR	19/10/2022	6,930,222.79	42,537.87
334,493.32	USD	47,601,146.00	JPY	19/10/2022	334,493.32	5,165.99
197,384.74	EUR	190,091.37	USD	03/10/2022	190,091.37	3,276.54
36,518.92	GBP	40,296.80	USD	04/10/2022	40,296.80	469.25
18,895.38	USD	92,643.05	PLN	19/10/2022	18,895.38	183.04
9,339.29	EUR	9,121.22	USD	04/10/2022	9,121.22	28.01
9,130.65	USD	9,339.29	EUR		9,130.65	0.00
302.04	USD	313.63	EUR	03/10/2022	302.04	(5.21)
16,700.42	CHF	17,016.07	USD	03/10/2022	17,016.07	(48.41)
27,189.58	CHF	27,716.19	USD	04/10/2022	27,716.19	(91.52)
3,267,397.06	PLN	683,848.75	USD	19/10/2022	683,848.75	(23,889.60)
55,846,953.80	CHF	56,905,974.53	USD	19/10/2022	56,905,974.53	(88,579.63)
8,238,532.95	USD	7,604,449.90	GBP	19/10/2022	8,238,532.95	(253,106.45)
1,165,681,405.00	JPY	8,355,222.73	USD	19/10/2022	8,355,222.73	(290,485.20)
15,219,064.11	GBP	17,557,304.89	USD	19/10/2022	17,557,304.89	(562,675.94)

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
154,750,636.16 EUR	154,198,572.22 USD	19/10/2022	154,198,572.22	(2,438,073.18)
			261,446,382.27	(3,514,464.96)
Swaps de rendimiento total				
40,473 TRS NDUUEGF INDEX 08/12/2022	USD		19,837,800.48	(3,478,051.22)
25,101 TRS NDUUEGF INDEX 08/12/2022	USD		12,136,107.59	(1,459,550.31)
			31,973,908.07	(4,937,601.53)
Futuros sobre índices de acciones				
54 CBOE VIX FUTURE 16/11/2022	USD		1,677,871.80	58,381.80
160 CBOE VIX FUTURE 19/10/2022	USD		5,042,560.00	749,149.09
479 E-MINI RUSSELL 2000 16/12/2022	USD		39,991,710.00	(5,830,330.00)
292 EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR		9,482,815.85	(749,821.47)
(51) FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP		3,936,514.61	289,785.32
110 NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD		24,278,100.00	(3,832,544.00)
59 NIKKEI 225 (SGX) 08/12/2022	JPY		5,294,897.92	(302,449.13)
97 S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD		17,467,275.00	(2,563,026.03)
			107,171,745.18	(12,180,854.42)
Futuro sobre tipos de interés				
(714) US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD		80,012,625.00	3,938,156.25
			80,012,625.00	3,938,156.25
Futuros sobre divisas				
47 DOLLAR INDEX 19/12/2022	USD		5,267,948.00	121,025.00
			5,267,948.00	121,025.00
Total instrumentos financieros derivados			(18,651,961.60)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	239,971,089.55	70.64
Total instrumentos financieros derivados	(18,651,961.60)	(5.49)
Efectivo en bancos	87,295,818.12	25.70
Otros activos y pasivos	31,074,012.55	9.15
Total activos netos	339,688,958.62	100.00

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas

Estadísticas				Número de acciones			
Patrimonio neto	30/09/2022	USD	106,445,960.51	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,141
	30/09/2021	USD	199,523,440.80		30/09/2021		1,352
	30/09/2020	USD	191,165,705.07		30/09/2020		1,443
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		-
					30/09/2021		-
					30/09/2020		916
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	10,944.69	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		515,367
	30/09/2021	EUR	14,074.79		30/09/2021		492,313
	30/09/2020	EUR	11,858.67		30/09/2020		495,883
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	-	Capitalisation O (USD)	30/09/2022		1,552
	30/09/2021	PLN	-		30/09/2021		1,732
	30/09/2020	PLN	34,394.43		30/09/2020		1,847
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	34.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,264
	30/09/2021	EUR	44.79		30/09/2021		1,299
	30/09/2020	EUR	37.81		30/09/2020		1,806
Capitalisation O (USD)	30/09/2022	USD	1,020.19	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		36,805
	30/09/2021	USD	1,551.88		30/09/2021		48,130
	30/09/2020	USD	1,322.85		30/09/2020		51,792
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	400.41	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		6,886
	30/09/2021	EUR	520.30		30/09/2021		6,537
	30/09/2020	EUR	442.95		30/09/2020		4,565
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	971.41	Distribution P (USD)	30/09/2022		4,243
	30/09/2021	USD	1,493.30		30/09/2021		5,044
	30/09/2020	USD	1,286.35		30/09/2020		5,482
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	877.26	Distribution R (USD)	30/09/2022		3,586
	30/09/2021	USD	1,355.26		30/09/2021		3,863
	30/09/2020	USD	1,173.14		30/09/2020		4,733
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	413.02	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		139,431
	30/09/2021	USD	687.96		30/09/2021		168,218
	30/09/2020	USD	636.81		30/09/2020		133,056
Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	146.82	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022		46,645
	30/09/2021	USD	242.60		30/09/2021		41,772
	30/09/2020	USD	222.82		30/09/2020		40,185
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	134.47	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022		55,404
	30/09/2021	USD	226.79		30/09/2021		79,052
	30/09/2020	USD	210.55		30/09/2020		123,302
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	141.08				
	30/09/2021	AUD	224.51				
	30/09/2020	AUD	212.57				
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	135.98	Dividendo			
	30/09/2021	USD	232.42	Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	53.00
	30/09/2020	USD	218.32	Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	18.60
				Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.40
				Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.40

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	1.40	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.48
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.40				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.40	Gastos corrientes en %*			
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.40	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.86%
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.40	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		1.05%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.47	Capitalisation O (USD)	30/09/2022		0.85%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.47	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	1.47	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.47	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	1.47	Distribution P (USD)	30/09/2022		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.47	Distribution R (USD)	30/09/2022		1.15%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.47	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	1.47	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022		2.42%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.47	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022		3.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.47	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		148.95%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.47				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.47				
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.48				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.48				
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	1.48				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.48				
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	1.48				
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.48				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	100,108,545.49
Acciones		100,108,545.49
Efectivo en bancos		5,804,189.87
Cuenta de depósito de garantía		758,875.79
Otros activos	4, 16	1,916,672.42
Total activos		108,588,283.57
Pasivos corrientes	4, 16	(1,292,288.57)
Total instrumentos financieros derivados	2	(850,034.49)
Contratos a plazo sobre divisas		(167,512.43)
Opciones		(1,185.94)
Futuros		(681,336.12)
Total pasivo		(2,142,323.06)
Activos netos al final del año		106,445,960.51

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,276,425.24
Dividendos		3,027,777.87
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		231,644.90
Intereses bancarios		15,649.95
Otros ingresos	11	1,352.52
Total de gastos		(2,985,473.66)
Comisiones de gestión	5	(2,242,339.43)
Comisiones de servicios fijas	6	(670,190.99)
Comisión de superposición	7	(1,271.50)
Impuesto de suscripción	10	(67,071.74)
Otros gastos	12	(4,600.00)
Ingresos netos por inversiones		290,951.58
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	25,423,221.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(39,291,423.12)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		8,962,390.64
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(9,509,622.35)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,169,390.86
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,461,240.38)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(44,048,249.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(930,723.42)
Resultado de las operaciones		(59,395,304.64)
Suscripciones		92,876,833.38
Reembolsos		(121,980,469.43)
Reparto de beneficios		(4,578,539.60)
Activos netos al principio del año		199,523,440.80
Activos netos al final del año		106,445,960.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
China				
40,000	BYD CO LTD - H	HKD	984,403.87	0.92
70,000	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - H	HKD	1,751,143.58	1.65
915,000	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	1,551,665.34	1.46
29,100	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,634,566.22	1.54
630,000	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD - H	HKD	523,787.15	0.49
66,400	ECOVACS ROBOTICS CO LTD - A	CNH	620,483.21	0.58
64,300	EVE ENERGY CO LTD - A	CNH	764,332.29	0.72
575,000	GF SECURITIES CO LTD - H	HKD	625,285.82	0.59
4,765,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	2,211,899.29	2.07
314,860	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	2,115,857.26	1.99
247,200	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNH	1,708,653.03	1.61
121,300	MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD - A	CNH	409,795.40	0.38
142,900	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNH	420,574.56	0.40
36,500	STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD - A	CNH	1,658,167.76	1.56
100,000	TIANQI LITHIUM CORP - H	HKD	872,622.58	0.82
278,364	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD - A	CNH	1,846,456.04	1.73
25,700	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	CNH	628,032.12	0.59
			20,327,725.52	19.10
Islas Caimán				
65,000	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	1,785,700.67	1.68
275,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2,743,277.30	2.58
840,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	3,298,111.33	3.10
10,000	DAQO NEW ENERGY CORP - ADR	USD	530,800.00	0.50
66,371	JD.COM INC - A	HKD	1,670,402.70	1.57
200,000	KUAISHOU TECHNOLOGY - B	HKD	1,295,423.99	1.22
110,000	MEITUAN - B	HKD	2,324,217.66	2.18
65,000	NETEASE INC	HKD	978,197.32	0.92
60,000	NIO INC - ADR	USD	946,200.00	0.89
131,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,447,473.45	4.18
			20,019,804.42	18.82
Taiwán				
30,000	EEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	1,087,264.60	1.02
30,000	GLOBAL UNICORP	TWD	561,486.25	0.53
310,000	NUVOTON TECHNOLOGY CORP	TWD	1,063,976.20	1.00
1,947,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,725,169.57	4.45
404,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	5,396,331.06	5.07
140,000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	523,026.93	0.49
1,190,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	2,527,829.12	2.37
50,000	WIWYNN CORP	TWD	1,281,741.87	1.20
			17,166,825.60	16.13
India				
35,000	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	INR	1,885,819.48	1.77
70,000	HDFC BANK LTD	INR	1,220,301.56	1.15
106,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	2,975,008.63	2.79
75,000	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	1,169,320.32	1.10
37,866	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1,105,315.58	1.04
100,000	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	1,536,276.47	1.44

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
120,000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	1,398,895.71	1.32
			11,290,937.75	10.61
Corea del Sur				
2,500	LG CHEM LTD	KRW	939,683.34	0.88
68,000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,526,834.95	2.37
18,000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	590,497.78	0.55
5,000	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,912,561.03	1.80
120,700	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,816,984.32	2.65
			8,786,561.42	8.25
Singapur				
260,000	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	SGD	628,105.75	0.59
30,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	698,657.64	0.66
310,000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	1,101,511.95	1.04
220,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,005,156.65	3.76
			6,433,431.99	6.05
Indonesia				
5,630,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	1,676,974.21	1.58
26,555,000	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	1,851,725.64	1.73
890,000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	1,923,737.85	1.81
			5,452,437.70	5.12
Hong Kong				
280,000	AIA GROUP LTD	HKD	2,330,162.43	2.18
90,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	530,517.81	0.50
35,000	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	1,197,653.15	1.13
			4,058,333.39	3.81
Tailandia				
1,450,000	AIRPORTS OF THAILAND PCL	THB	2,783,315.52	2.61
245,000	KASIKORN BANK PCL	THB	935,785.98	0.88
			3,719,101.50	3.49
Malasia				
1,542,164	MALAYAN BANKING BHD	MYR	2,853,386.20	2.68
			2,853,386.20	2.68
			100,108,545.49	94.05

Total cartera de títulos 100,108,545.49 94.05

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
397,107.48	USD	593,492.41	AUD	19/10/2022	397,107.48	15,457.27
2,184,980.65	HKD	419,939.91	AUD	19/10/2022	278,354.97	8,404.80
6,685,612.00	TWD	324,204.13	AUD	20/10/2022	211,708.57	1,768.78
444,311.83	CNY	95,067.82	AUD	19/10/2022	62,874.76	1,616.90
23,788.33	EUR	35,368.68	AUD	19/10/2022	23,782.38	584.56

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
69,822,935.00	KRW	75,407.10	AUD	20/10/2022	50,228.89	106.16
19,777.63	SGD	21,312.24	AUD	19/10/2022	13,757.87	80.22
215,780,490.00	IDR	21,981.97	AUD	20/10/2022	14,137.95	(16.73)
717,524.43	AUD	663,168,299.00	KRW	20/10/2022	491,898.85	(160.43)
36,519.38	AUD	24,531.00	EUR	19/10/2022	24,752.64	(572.91)
184,838.93	AUD	565,945.19	MYR	20/10/2022	126,716.32	(2,929.38)
234,903.06	AUD	5,888,162.52	THB	19/10/2022	161,037.79	(5,157.37)
358,034.23	AUD	3,628,038,593.00	IDR	20/10/2022	243,750.18	(7,153.18)
422,686.43	AUD	404,071.66	SGD	19/10/2022	289,772.67	(9,830.50)
1,521,232.57	AUD	31,706,278.00	TWD	20/10/2022	1,042,189.08	(18,866.53)
830,977.32	AUD	3,917,321.01	CNY	19/10/2022	569,676.47	(18,884.26)
712,587.89	AUD	38,895,479.68	INR	20/10/2022	488,514.60	(18,979.49)
974,074.41	AUD	654,413.36	USD	19/10/2022	654,413.36	(28,026.74)
2,291,983.27	AUD	12,232,037.98	HKD	19/10/2022	1,566,140.98	(84,953.60)
					6,710,815.81	(167,512.43)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	100,108,545.49	94.05
Total instrumentos financieros derivados	(850,034.49)	(0.80)
Efectivo en bancos	5,804,189.87	5.45
Otros activos y pasivos	1,383,259.64	1.30
Total activos netos	106,445,960.51	100.00

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD
----------	--------------	--------	--------------------	-------------------------

Opciones

(12,712)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 13/10/2022 14702.92	TWD	5,375,075.15	(574.89)
(32,593,721)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 13/10/2022 310.87	KRW	6,409,847.87	(611.05)
			11,784,923.02	(1,185.94)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre índices de acciones

60	FTSE TAIWAN INDEX 06/10/2022	USD	2,829,000.00	(358,626.96)
60	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2022	KRW	2,961,312.64	(322,709.16)
			5,790,312.64	(681,336.12)

Total instrumentos financieros derivados (850,034.49)

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	269,525,622.02	Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	3,655.86
	30/09/2021	USD	471,403,739.40		30/09/2021	CHF	4,777.63
	30/09/2020	USD	612,517,638.27		30/09/2020	CHF	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	178.60
					30/09/2021	EUR	233.92
					30/09/2020	EUR	248.35
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	7,720.18	Distribution O (USD)	30/09/2022	USD	3,290.84
	30/09/2021	USD	9,637.09		30/09/2021	USD	4,233.88
	30/09/2020	USD	9,803.11		30/09/2020	USD	4,453.23
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,760.28	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	240.18
	30/09/2021	EUR	6,043.96		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	6,204.42		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,737.11	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	3,278.18
	30/09/2021	USD	2,177.49		30/09/2021	USD	4,216.20
	30/09/2020	USD	2,224.27		30/09/2020	USD	4,434.33
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	SGD	12.43	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	178.30
	30/09/2021	SGD	15.58		30/09/2021	EUR	233.27
	30/09/2020	SGD	15.90		30/09/2020	EUR	247.65
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	1,769.61	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	USD	184.36
	30/09/2021	USD	2,209.33		30/09/2021	USD	237.25
	30/09/2020	USD	2,247.86		30/09/2020	USD	249.04
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	200.24	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	254.00
	30/09/2021	CHF	254.56		30/09/2021	AUD	328.14
	30/09/2020	CHF	261.91		30/09/2020	AUD	343.82
Capitalisation U (USD)	30/09/2022	USD	4,386.38	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	3,334.13
	30/09/2021	USD	5,457.42		30/09/2021	USD	4,224.37
	30/09/2020	USD	5,533.18		30/09/2020	USD	-
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,777.69	Distribution U (Q) (USD)	30/09/2022	USD	3,866.79
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	4,965.83
	30/09/2020	EUR	4,941.47		30/09/2020	USD	5,207.98
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	SGD	6,029.68	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	58.17
	30/09/2021	SGD	7,499.81		30/09/2021	USD	79.85
	30/09/2020	SGD	7,602.40		30/09/2020	USD	88.38
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,564.12	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	138.60
	30/09/2021	USD	1,970.43		30/09/2021	AUD	191.75
	30/09/2020	USD	2,022.80		30/09/2020	AUD	213.37
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	247.68	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,884.38
	30/09/2021	USD	315.17		30/09/2021	ZAR	2,600.62
	30/09/2020	USD	326.80		30/09/2020	ZAR	2,872.44
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	4,470.95	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	130.44
	30/09/2021	USD	5,541.02		30/09/2021	USD	181.24
	30/09/2020	USD	5,596.05		30/09/2020	USD	202.96
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	USD	4,060.38				
	30/09/2021	USD	5,213.81				
	30/09/2020	USD	5,467.95				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	154.47	Número de acciones	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	1,090
	30/09/2021	AUD	216.44			30/09/2021	5,489
	30/09/2020	AUD	243.59			30/09/2020	10,181
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,666.43	Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	40	
	30/09/2021	ZAR	2,354.08		30/09/2021	40	
	30/09/2020	ZAR	2,654.90		30/09/2020	-	
Número de acciones				Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	20,106	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	4,760	30/09/2021		30,510		
	30/09/2021	7,716	30/09/2020		42,179		
	30/09/2020	9,036	Distribution O (USD)	30/09/2022	689		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	7,537		30/09/2021	688		
	30/09/2021	9,310		30/09/2020	734		
	30/09/2020	9,276	Distribution P (EUR)	30/09/2022	27		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	6,090		30/09/2021	-		
	30/09/2021	15,052		30/09/2020	-		
	30/09/2020	21,285	Distribution P (USD)	30/09/2022	3,724		
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	62,195		30/09/2021	4,471		
	30/09/2021	113,340		30/09/2020	6,719		
	30/09/2020	86,919	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,925		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	514		30/09/2021	2,110		
	30/09/2021	785		30/09/2020	1,598		
	30/09/2020	611	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	6,906		
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	1,589		30/09/2021	7,036		
	30/09/2021	3,128		30/09/2020	8,828		
	30/09/2020	6,827	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	442		
Capitalisation U (USD)	30/09/2022	9,350		30/09/2021	442		
	30/09/2021	8,090		30/09/2020	819		
	30/09/2020	6,395	Distribution R (USD)	30/09/2022	5		
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,098		30/09/2021	17		
	30/09/2021	-		30/09/2020	-		
	30/09/2020	7	Distribution U (Q) (USD)	30/09/2022	1,100		
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	1,106		30/09/2021	2,226		
	30/09/2021	744		30/09/2020	1,558		
	30/09/2020	797	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	720,593		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	14,841		30/09/2021	746,399		
	30/09/2021	18,264		30/09/2020	960,456		
	30/09/2020	25,082	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	96,298		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	10,710		30/09/2021	105,672		
	30/09/2021	16,102		30/09/2020	139,082		
	30/09/2020	24,859	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	39,733		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	1,472		30/09/2021	29,234		
	30/09/2021	1,472		30/09/2020	41,696		
	30/09/2020	1,472					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	91,957
	30/09/2021	171,376
	30/09/2020	248,731
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	16,844
	30/09/2021	40,280
	30/09/2020	53,927
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	27,497
	30/09/2021	55,617
	30/09/2020	79,000

Dividendo

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2022	USD	31.83
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2022	USD	31.06
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2022	USD	32.84
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2021	USD	34.70
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	11/08/2022	CHF	28.61
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	12/05/2022	CHF	28.06
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	11/02/2022	CHF	29.74
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	11/11/2021	CHF	31.55
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	6.90
Distribution O (USD)	14/12/2021	USD	134.25
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	104.25
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	5.70
Distribution P (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.43
Distribution P (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.43
Distribution P (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.43
Distribution P (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.45
Distribution P (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.45
Distribution P (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.45
Distribution P (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.47
Distribution P (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.47

Distribution P (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.47
Distribution P (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.51
Distribution P (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.51
Distribution P (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.51
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.57
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.57
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.57
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.61
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.61
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.61
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.59
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.59
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.59
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.59
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.59
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.59
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	60.60
Distribution U (Q) (USD)	11/08/2022	USD	33.68
Distribution U (Q) (USD)	12/05/2022	USD	33.21
Distribution U (Q) (USD)	11/02/2022	USD	35.22
Distribution U (Q) (USD)	11/11/2021	USD	37.15
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.37
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.54

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.54	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	27.50
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.54	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.83
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.54	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.83
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.54	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.83
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.54	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.88	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.88	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.88	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.99
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.99
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.99
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	18.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	18.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	18.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	16.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	16.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	27.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	16.60

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	27.50	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	27.50	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	27.50	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	27.50	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	1.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	27.50	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	27.50	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	27.50	Capitalisation U (USD)	30/09/2022	0.55%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	27.50	Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.57%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	27.50	Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	0.57%
				Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
				Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2.80%
				Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%
				Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	0.88%
				Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.90%
				Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.82%
				Distribution O (USD)	30/09/2022	0.60%
				Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.30%
				Distribution P (USD)	30/09/2022	1.30%
				Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.32%
				Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	1.30%
				Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.32%
				Distribution R (USD)	30/09/2022	0.90%
				Distribution U (Q) (USD)	30/09/2022	0.55%
				Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.80%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.82%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.82%
				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.80%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.81%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.82%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(28.50%)
---	------------	----------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

** 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 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	248,381,281.95
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		248,381,281.95
Efectivo en bancos		18,455,499.11
Cuenta de depósito de garantía		2,965,455.36
Otros activos	4, 16	22,311,909.12
Total activos		292,114,145.54
Pasivos corrientes	4, 16	(19,071,541.77)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,516,981.75)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,705,426.76)
Futuros		(1,811,554.99)
Total pasivo		(22,588,523.52)
Activos netos al final del año		269,525,622.02

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	17,729,218.09
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		17,437,775.26
Intereses bancarios		195,393.29
Intereses sobre swaps		14,555.55
Otros ingresos	11	81,493.99
Total de gastos		(4,599,604.14)
Comisiones de gestión	5	(3,372,705.41)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,108,972.29)
Comisión de superposición	7	(18,360.03)
Impuesto de suscripción	10	(99,566.41)
Ingresos netos por inversiones		13,129,613.95
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	3,322,947.49
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(48,334,584.78)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,404,715.34
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(22,244,997.65)
Ganancias realizadas sobre divisas		182,682.29
Pérdidas realizadas sobre divisas		(354,585.48)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(42,884,337.41)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		252,897.88
Resultado de las operaciones		(94,525,648.37)
Suscripciones		125,030,270.66
Reembolsos		(221,675,751.31)
Reparto de beneficios		(10,706,988.36)
Activos netos al principio del año		471,403,739.40
Activos netos al final del año		269,525,622.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					Indonesia				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Indonesia				
Islas Vírgenes Británicas					Indonesia				
750,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	711,196.39	0.26	1,262,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	804,356.71	0.30
1,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	983,003.26	0.36	1,900,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT 3.750% 30/03/2026 EMTN	USD	1,684,040.76	0.62
1,100,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.375% 16/07/2024	USD	1,063,127.75	0.39	1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.650% 20/09/2032	USD	939,081.57	0.35
2,200,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	1,761,479.43	0.65	2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044 EMTN	USD	2,095,250.02	0.78
1,350,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,357,648.41	0.50	2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	2,284,953.46	0.85
2,500,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	2,364,417.90	0.88	3,950,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,800,217.87	1.78
2,550,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	2,566,114.06	0.95	1,500,000	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT 5.375% 23/03/2026	USD	1,275,492.89	0.47
1,150,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP	USD	1,086,619.43	0.40	400,000	PAKUWON JATI TBK PT 4.875% 29/04/2028	USD	327,945.21	0.12
420,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	418,434.78	0.16	7,450,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	6,833,680.20	2.54
2,225,840	EASY TACTIC LTD 7.500% 11/07/2028	USD	246,283.85	0.09	2,000,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 5.250% 24/10/2042 EMTN	USD	1,518,664.38	0.56
2,250,000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD FRN PERP	USD	1,893,056.81	0.70				22,563,683.07	8.37
950,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.000% 18/05/2026	USD	363,972.83	0.14	Tailandia				
6,100,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	6,098,189.52	2.27	1,600,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	1,419,196.88	0.53
2,000,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN PERP EMTN	USD	1,992,889.00	0.74	200,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	162,230.63	0.06
2,200,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.500% 29/05/2029 EMTN	USD	1,578,088.53	0.59	2,450,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	2,811,100.67	1.04
3,650,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	3,403,737.53	1.26	1,150,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 4.300% 18/03/2051 EMTN	USD	805,945.22	0.30
1,700,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	552,714.39	0.21	250,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 4.400% 30/03/2032 EMTN	USD	214,241.83	0.08
2,400,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	1,836,000.00	0.68	200,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 5.200% 30/03/2052 EMTN	USD	157,858.21	0.06
2,200,000	POWERCHINA ROADBRIDGE GROUP BRITISH VIRGIN ISLANDS LTD FRN PERP	USD	2,022,693.88	0.75	1,250,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024 EMTN	USD	1,200,327.74	0.45
1,700,000	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.200% 12/01/2026	USD	592,216.40	0.22	2,300,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	2,001,503.06	0.74
1,000,000	SCENERY JOURNEY LTD 12.000% 24/10/2023	USD	40,069.84	0.01	3,400,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	2,757,813.34	1.02
1,000,000	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.300% 12/11/2040	USD	1,013,204.31	0.38	850,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	827,409.15	0.31
1,200,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 5.000% 15/01/2029	USD	531,572.84	0.20	5,700,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	5,112,313.70	1.90
530,000	TOWNGAS FINANCE LTD FRN PERP	USD	517,143.06	0.19	1,640,000	THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD 5.375% 20/11/2048 EMTN	USD	1,301,167.26	0.48
4,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	4,689,673.53	1.74	3,700,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	3,317,422.00	1.23
			39,683,547.73	14.72				22,088,529.69	8.20
Hong Kong					Islas Caimán				
500,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 22/04/2032 FRN EMTN	USD	451,079.16	0.17	2,000,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 2.625% 02/06/2026	USD	1,501,765.18	0.56
500,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 29/05/2030 FRN EMTN	USD	465,529.17	0.17	900,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	178,870.43	0.07
1,600,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,546,870.40	0.57	1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	211,482.92	0.08
1,750,000	CHONG HING BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	1,647,665.18	0.61	2,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	427,324.36	0.16
5,100,000	CMB WING LUNG BANK LTD 22/11/2027 FRN EMTN	USD	5,090,577.95	1.89	1,150,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	1,047,571.92	0.39
2,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	1,758,694.72	0.65	1,500,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 6.200% 24/03/2026	USD	98,559.86	0.04
2,135,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	2,043,762.74	0.76	550,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	35,477.05	0.01
900,000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625% 03/03/2024 EMTN	USD	827,514.67	0.31	400,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	364,184.27	0.14
3,350,000	FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18/02/2025 EMTN	USD	2,976,503.61	1.10	400,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	389,426.21	0.14
700,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	693,635.65	0.26	2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,091,803.27	0.78
1,850,000	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 20/11/2029 FRN	USD	1,754,349.95	0.65	1,900,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 04/02/2026	USD	291,467.79	0.11
2,650,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN	USD	2,627,025.85	0.97	200,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	46,872.75	0.02
1,700,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN	USD	1,695,815.71	0.63	1,600,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.000% 16/07/2025	USD	313,951.10	0.12
1,100,000	XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 4.100% 14/07/2051	USD	637,755.73	0.24	1,650,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.200% 06/02/2026	USD	463,641.93	0.17
			24,216,780.49	8.98	1,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5.625% 14/01/2030	USD	282,909.73	0.10
					600,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	53,967.62	0.02
					1,600,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.250% 28/07/2023	USD	143,932.98	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Estados Unidos				
1,900,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	1,360,106.24	0.51
1,500,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	1,143,906.15	0.42
			2,504,012.39	0.93
Canadá				
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,141,379.97	0.42
			1,141,379.97	0.42
Malasia				
950,000	MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD 3.625% 06/04/2025 EMTN	USD	907,296.57	0.34
			907,296.57	0.34
Sri Lanka				
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	255,582.42	0.09
750,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	187,574.81	0.07
			443,157.23	0.16
			248,381,241.95	92.15
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Bermudas				
400,000	3D-GOLD JEWELLERY HOLDINGS LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	0.00
			40.00	0.00
Total cartera de títulos			248,381,281.95	92.15

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
4,398,579.96	USD	4,380,000.00 EUR 30/11/2022	4,398,579.96	90,219.37
1,194,343.02	USD	20,875,492.29 ZAR 19/10/2022	1,194,343.02	34,431.39
568,390.37	USD	854,944.29 AUD 19/10/2022	568,390.37	18,611.36
223,090.58	ZAR	12,371.58 USD 04/10/2022	12,371.58	41.31
15,690.03	USD	15,383.42 CHF 19/10/2022	15,690.03	39.30
860.04	USD	15,425.98 ZAR 03/10/2022	860.04	1.73
201.77	USD	311.59 AUD 04/10/2022	201.77	1.43
208.41	USD	299.99 SGD 03/10/2022	208.41	(0.66)
70,795.57	ZAR	3,947.07 USD 03/10/2022	3,947.07	(7.96)
8,485.65	USD	8,688.53 EUR 04/10/2022	8,485.65	(26.07)
25,295.62	AUD	16,380.18 USD 04/10/2022	16,380.18	(116.36)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
140,075.76	USD	201,360.29 SGD 19/10/2022	140,075.76	(274.63)
482,861.17	CHF	492,016.11 USD 19/10/2022	492,016.11	(764.36)
1,978,328.94	USD	2,022,390.00 EUR 19/10/2022	1,978,328.94	(4,983.86)
755,000.00	EUR	757,352.40 USD 30/11/2022	757,352.40	(14,701.20)
7,699,097.76	SGD	5,491,183.84 USD 19/10/2022	5,491,183.84	(124,825.82)
143,367,086.25	ZAR	8,259,682.07 USD 19/10/2022	8,259,682.07	(293,730.92)
17,266,412.14	AUD	11,716,674.55 USD 19/10/2022	11,716,674.55	(613,365.22)
50,113,346.54	EUR	49,941,017.38 USD 19/10/2022	49,941,017.38	(795,975.59)
			84,995,789.13	(1,705,426.76)

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

Futuros sobre tipos de interés

(26)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	3,286,562.50	259,796.88
75	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	10,275,000.00	(895,036.76)
4	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	448,250.00	(21,843.75)
(62)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	7,346,031.25	211,859.38
250	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	51,347,656.50	(800,968.50)
153	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	16,448,695.39	(565,362.24)
			89,152,195.64	(1,811,554.99)

Total instrumentos financieros derivados (3,516,981.75)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	248,381,281.95	92.15
Total instrumentos financieros derivados	(3,516,981.75)	(1.30)
Efectivo en bancos	18,455,499.11	6.85
Otros activos y pasivos	6,205,822.71	2.30
Total activos netos	269,525,622.02	100.00

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	99,357,484.98	Número de acciones			
	30/09/2021	USD	249,371,883.08				
	30/09/2020	USD	235,556,943.34				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		4,172
					30/09/2021		4,476
					30/09/2020		4,592
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,287.81	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		50,895
	30/09/2021	USD	6,611.71		30/09/2021		95,252
	30/09/2020	USD	6,759.30		30/09/2020		47,724
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,364.43	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		54
	30/09/2021	EUR	5,281.96		30/09/2021		905
	30/09/2020	EUR	5,452.60		30/09/2020		1,923
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	173.40	Capitalisation U (USD)	30/09/2022		13
	30/09/2021	USD	268.50		30/09/2021		41
	30/09/2020	USD	275.65		30/09/2020		868
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	179.89	Distribution I (M) (USD)	30/09/2022		754
	30/09/2021	EUR	283.51		30/09/2021		1,755
	30/09/2020	EUR	293.79		30/09/2020		1,874
Capitalisation U (USD)	30/09/2022	USD	3,179.34	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022		61,247
	30/09/2021	USD	4,886.10		30/09/2021		96,148
	30/09/2020	USD	4,978.54		30/09/2020		152,686
Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	USD	2,527.96	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		24,457
	30/09/2021	USD	4,304.09		30/09/2021		27,135
	30/09/2020	USD	4,725.70		30/09/2020		47,073
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	USD	123.08	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		21,246
	30/09/2021	USD	209.26		30/09/2021		17,764
	30/09/2020	USD	229.75		30/09/2020		22,317
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	169.49	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2022		52,414
	30/09/2021	AUD	290.19		30/09/2021		62,704
	30/09/2020	AUD	319.79		30/09/2020		77,206
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	120.74	Distribution U (M) (USD)	30/09/2022		507
	30/09/2021	EUR	208.83		30/09/2021		712
	30/09/2020	EUR	232.09		30/09/2020		1,210
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	SGD	171.70				
	30/09/2021	SGD	291.60				
	30/09/2020	SGD	320.04				
Distribution U (M) (USD)	30/09/2022	USD	2,534.51				
	30/09/2021	USD	4,320.64				
	30/09/2020	USD	4,743.96				
Número de acciones				Dividendo			
	30/09/2022		12,722	Distribution I (M) (USD)	02/09/2022	USD	26.06
	30/09/2021		21,431	Distribution I (M) (USD)	02/08/2022	USD	26.06
30/09/2020		15,300	Distribution I (M) (USD)	04/07/2022	USD	26.06	
				Distribution I (M) (USD)	02/06/2022	USD	26.87
				Distribution I (M) (USD)	03/05/2022	USD	26.87
				Distribution I (M) (USD)	04/04/2022	USD	26.87

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution I (M) (USD)	02/03/2022	USD	28.08	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.85
Distribution I (M) (USD)	02/02/2022	USD	28.08	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.85
Distribution I (M) (USD)	04/01/2022	USD	28.08	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2022	EUR	1.19
Distribution I (M) (USD)	02/12/2021	USD	29.17	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2022	EUR	1.19
Distribution I (M) (USD)	02/11/2021	USD	29.17	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2022	EUR	1.19
Distribution I (M) (USD)	04/10/2021	USD	29.17	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2022	EUR	1.23
Distribution P (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.20	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2022	EUR	1.23
Distribution P (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.20	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2022	EUR	1.23
Distribution P (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.20	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2022	EUR	1.28
Distribution P (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.23	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2022	EUR	1.28
Distribution P (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.23	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/01/2022	EUR	1.28
Distribution P (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.23	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2021	EUR	1.34
Distribution P (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.29	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2021	EUR	1.34
Distribution P (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.29	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/10/2021	EUR	1.34
Distribution P (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.29	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/09/2022	SGD	1.66
Distribution P (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.34	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/08/2022	SGD	1.66
Distribution P (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.34	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/07/2022	SGD	1.66
Distribution P (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.34	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/06/2022	SGD	1.71
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.66	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	03/05/2022	SGD	1.71
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.66	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/04/2022	SGD	1.71
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.66	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/03/2022	SGD	1.79
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.70	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/02/2022	SGD	1.79
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.70	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/01/2022	SGD	1.79
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.70	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/12/2021	SGD	1.86
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.78	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/11/2021	SGD	1.86
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.78	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/10/2021	SGD	1.86
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.78	Distribution U (M) (USD)	02/09/2022	USD	27.31
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.85	Distribution U (M) (USD)	02/08/2022	USD	27.31

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution U (M) (USD)	04/07/2022	USD	27.31
Distribution U (M) (USD)	02/06/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	03/05/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	04/04/2022	USD	28.21
Distribution U (M) (USD)	02/03/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	02/02/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	04/01/2022	USD	29.49
Distribution U (M) (USD)	02/12/2021	USD	30.60
Distribution U (M) (USD)	02/11/2021	USD	30.60
Distribution U (M) (USD)	04/10/2021	USD	30.60
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.32%
Capitalisation U (USD)	30/09/2022		0.55%
Distribution I (M) (USD)	30/09/2022		0.88%
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022		1.30%
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2022		1.32%
Distribution U (M) (USD)	30/09/2022		0.55%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		2.28%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	94,040,538.99
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		94,040,538.99
Efectivo en bancos		2,780,258.69
Otros activos	4, 16	4,199,556.30
Total activos		101,020,353.98
Pasivos corrientes	4, 16	(1,050,691.86)
Total instrumentos financieros derivados	2	(612,177.14)
Contratos a plazo sobre divisas		(612,177.14)
Total pasivo		(1,662,869.00)
Activos netos al final del año		99,357,484.98

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	12,247,169.72
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		12,090,689.81
Intereses bancarios		20,014.12
Otros ingresos	11	136,465.79
Total de gastos		(1,627,527.77)
Comisiones de gestión	5	(1,291,112.19)
Comisiones de servicios fijas	6	(293,118.05)
Comisión de superposición	7	(7,887.10)
Impuesto de suscripción	10	(34,439.65)
Intereses bancarios		(970.78)
Ingresos netos por inversiones		10,619,641.95
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	940,781.66
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(44,689,850.34)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		360,318.75
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,516,628.43)
Ganancias realizadas sobre divisas		50,032.49
Pérdidas realizadas sobre divisas		(26,222.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(38,743,445.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		381,175.10
Resultado de las operaciones		(76,624,196.70)
Suscripciones		31,891,585.87
Reembolsos		(101,630,423.78)
Reparto de beneficios		(3,651,363.49)
Activos netos al principio del año		249,371,883.08
Activos netos al final del año		99,357,484.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					1,000,000	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 7.100% 10/09/2024	USD	40,944.36	0.04
								17,895,576.84	18.01
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Islas Caimán									
400,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	79,497.97	0.08					
550,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	116,315.61	0.12					
4,200,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	897,381.16	0.90					
1,150,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	270,077.26	0.27					
1,950,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.750% 24/05/2024	USD	483,514.86	0.49					
250,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD ZCP 21/06/2024	USD	16,015.10	0.02					
1,500,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.880% 01/03/2027	USD	95,417.33	0.10					
1,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.980% 18/08/2025	USD	64,309.55	0.06					
1,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 6.200% 24/03/2026	USD	65,706.57	0.07					
1,700,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 10.000% 11/04/2023	USD	108,127.23	0.11					
750,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 11.500% 22/01/2023	USD	48,807.62	0.05					
1,800,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	116,379.20	0.12					
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	182,092.14	0.18					
2,200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	2,141,844.14	2.16					
1,000,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 04/02/2026	USD	153,404.10	0.15					
400,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.000% 02/05/2025	USD	63,898.52	0.06					
2,200,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	515,600.27	0.52					
1,000,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD FRN PERP	USD	142,280.35	0.14					
1,900,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.000% 16/07/2025	USD	372,816.94	0.38					
400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.450% 07/11/2024	USD	89,171.68	0.09					
1,400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.550% 28/03/2024	USD	339,768.24	0.34					
3,500,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 3.300% 12/01/2031	USD	838,102.97	0.84					
200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 4.200% 06/02/2026	USD	56,199.02	0.06					
3,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 5.625% 14/01/2030	USD	848,729.19	0.85					
600,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 02/03/2024	USD	53,997.10	0.05					
2,250,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	202,404.94	0.20					
1,800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.250% 28/07/2023	USD	161,924.60	0.16					
2,400,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.875% 19/10/2023	USD	216,211.85	0.22					
1,600,000	HILONG HOLDING LTD 9.750% 18/11/2024	USD	674,439.92	0.68					
2,550,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.250% 16/04/2025	USD	281,388.42	0.28					
400,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.650% 01/06/2026	USD	43,413.85	0.04					
900,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 6.000% 14/08/2026	USD	140,661.65	0.14					
1,000,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 7.400% 05/03/2024 EMTN	USD	224,660.79	0.23					
450,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 7.875% 01/09/2023	USD	99,702.78	0.10					
3,000,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.250% 26/04/2026	USD	2,082,794.70	2.10					
1,550,000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 4.750% 01/02/2027	USD	1,193,359.43	1.20					
1,000,000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.250% 18/06/2025	USD	840,540.10	0.85					
1,000,000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.875% 15/05/2026	USD	815,702.38	0.82					
450,000	SANDS CHINA LTD 3.750% 08/08/2031	USD	324,181.89	0.33					
250,000	SANDS CHINA LTD 4.875% 18/06/2030	USD	199,537.20	0.20					
2,650,000	WYNN MACAU LTD 5.500% 15/01/2026	USD	2,018,127.40	2.03					
1,300,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD FRN PERP	USD	71,754.46	0.07					
2,300,000	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 6.630% 07/01/2026	USD	104,372.00	0.11					
					600,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.867% 22/07/2031	USD	425,810.86	0.43
					550,000	ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375% 08/09/2024	USD	456,495.11	0.46
					600,000	ADANI GREEN ENERGY UP LTD / PRAYATNA DEVELOPERS PVT LTD / PARAMPUJYA SOLAR ENERGY 6.250% 10/12/2024	USD	544,034.77	0.55
					1,376,250	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTD/KODANGAL SOLAR PARKS PVT LTD/WARDHA SOLAR MAHARASH 4.625% 15/10/2039 EMTN	USD	909,777.71	0.92
					1,000,000	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD 6.450% 04/06/2029	USD	837,123.54	0.84
					500,000	HDFC BANK LTD FRN PERP	USD	404,578.50	0.41
					800,000	HFL FINANCE LTD 5.875% 20/04/2023 EMTN	USD	780,723.42	0.79
					1,610,000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125% 18/05/2031	USD	1,271,708.60	1.28
					2,800,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	1,958,701.33	1.96
					1,450,000	JSW STEEL LTD 5.950% 18/04/2024	USD	1,393,172.88	1.40
					1,000,000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.400% 02/09/2023 EMTN	USD	973,420.89	0.98
					3,500,000	RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05/03/2027	USD	3,155,461.16	3.17
					2,800,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN	USD	2,492,921.70	2.51
								15,603,930.47	15.70
					Islas Vírgenes Británicas				
					2,400,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	1,921,613.93	1.93
					4,747,679	EASY TACTIC LTD 7.500% 11/07/2028	USD	525,319.29	0.52
					3,050,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.000% 18/05/2026	USD	1,168,544.33	1.18
					200,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.950% 19/10/2025	USD	79,088.53	0.08
					2,300,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.500% 02/05/2026	USD	736,742.81	0.74
					2,150,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	699,021.14	0.70
					1,150,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	879,750.00	0.89
					1,100,000	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD 6.000% 04/09/2025	USD	459,426.26	0.46
					4,470,000	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.200% 12/01/2026	USD	1,557,180.78	1.57
					750,000	SCENERY JOURNEY LTD 12.000% 24/10/2023	USD	30,052.38	0.03
					500,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	21,312.33	0.02
					2,385,830	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	2,167,479.79	2.18
					1,100,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 5.000% 15/01/2029	USD	487,275.11	0.49
					3,100,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 6.500% 15/01/2028	USD	1,516,279.69	1.53
					2,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,914,152.46	1.93
								14,163,238.83	14.25
					Mauricio				
					700,000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31/10/2026	USD	590,845.07	0.59
					2,000,000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31/10/2026	USD	1,688,128.76	1.70
					2,292,000	CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE LTD 4.250% 25/03/2027	USD	1,788,802.77	1.80
					3,150,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	3,002,244.30	3.02
					300,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.950% 29/07/2026	USD	251,973.13	0.25
					3,762,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP	USD	3,444,528.43	3.48
					1,900,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	1,501,316.35	1.51
								12,267,838.81	12.35
					Singapur				
					1,838,250	CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD 4.500% 09/02/2027	USD	1,500,683.35	1.51
					1,500,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	1,409,186.69	1.42
					7,690	JGC VENTURES PTE LTD ZCP 30/06/2025	USD	3,345.15	0.00
					477,751	JGC VENTURES PTE LTD 3.000% 30/06/2025	USD	215,664.13	0.22
					682,560	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04/02/2039	USD	550,476.57	0.55
					1,580,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	1,157,937.54	1.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
550,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.500% 09/02/2026	USD	362,417.97	0.36
900,000	MEDCO OAK TREE PTE LTD 7.375% 15/05/2026	USD	785,562.83	0.79
2,900,000	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD 6.750% 30/01/2025	USD	2,623,836.07	2.64
26,037	MODERNLAND OVERSEAS PRIVATE 3.000% 30/04/2027	USD	11,195.91	0.01
2,349,205	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 3.000% 30/04/2027	USD	1,011,954.05	1.02
			9,632,260.26	9.69
Tailandia				
1,800,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	1,596,596.49	1.61
3,000,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	2,667,932.31	2.69
1,900,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	1,541,130.98	1.55
1,800,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	1,613,880.97	1.62
			7,419,540.75	7.47
Indonesia				
662,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.000% 02/05/2024	USD	507,763.43	0.51
1,787,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	1,138,974.20	1.14
550,000	JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT 5.375% 23/03/2026	USD	467,680.72	0.47
600,000	PAKUWON JATI TBK PT 4.875% 29/04/2028	USD	491,917.82	0.50
			2,606,336.17	2.62
Bermudas				
1,650,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.700% 30/06/2026	USD	1,250,677.25	1.26
1,128,571	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.500% 25/01/2023 EMTN	USD	1,103,074.37	1.11
			2,353,751.62	2.37
Australia				
2,700,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	2,123,009.54	2.14
			2,123,009.54	2.14
Hong Kong				
250,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 22/04/2032 FRN EMTN	USD	225,539.58	0.23
1,750,000	CHONG HING BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	1,647,665.18	1.66
			1,873,204.76	1.89
Filipinas				
550,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	514,902.96	0.51
500,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	453,022.72	0.46
400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	357,589.78	0.36
500,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	455,095.36	0.46
			1,780,610.82	1.79
Japón				
1,050,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	840,779.09	0.84
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.000% 06/07/2026	USD	841,015.03	0.85
			1,681,794.12	1.69
Corea del Sur				
560,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	556,260.28	0.56
200,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 15/06/2052 FRN	USD	193,522.93	0.19
800,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	667,240.26	0.68
			1,417,023.47	1.43

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Gran Bretaña				
1,500,000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.875% 21/01/2024	USD	1,251,160.88	1.26
			1,251,160.88	1.26
Estados Unidos				
900,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 06/04/2031	USD	644,260.85	0.65
600,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	457,562.46	0.46
			1,101,823.31	1.11
Países Bajos				
286,500	GREENKO DUTCH BV 3.850% 29/03/2026	USD	231,624.72	0.23
900,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	637,813.62	0.65
			869,438.34	0.88
			94,040,538.99	94.65

Total cartera de títulos

94,040,538.99 94.65

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
507,142.21 USD	505,000.00 EUR	30/11/2022	507,142.21	10,402.02
748,051.64 USD	1,062,659.05 SGD	19/10/2022	748,051.64	7,366.29
250,356.55 USD	378,913.33 AUD	19/10/2022	250,356.55	6,693.19
1,658,965.28 USD	1,690,021.15 EUR	19/10/2022	1,658,965.28	1,599.20
480,000.00 EUR	481,059.02 USD	30/11/2022	481,059.02	(8,909.92)
4,623,604.97 AUD	3,137,399.80 USD	19/10/2022	3,137,399.80	(164,152.33)
10,276,694.09 SGD	7,329,417.75 USD	19/10/2022	7,329,417.75	(166,445.99)
18,677,550.19 EUR	18,615,386.70 USD	19/10/2022	18,615,386.70	(298,729.60)
			32,727,778.95	(612,177.14)
Total instrumentos financieros derivados				(612,177.14)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	94,040,538.99	94.65
Total instrumentos financieros derivados	(612,177.14)	(0.62)
Efectivo en bancos	2,780,258.69	2.80
Otros activos y pasivos	3,148,864.44	3.17
Total activos netos	99,357,484.98	100.00

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	39,951,330.69
	30/09/2021	USD	53,153,855.59
	30/09/2020	USD	38,135,412.45
Valor liquidativo por acción**			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	10,830.93
	30/09/2020	EUR	7,306.17
Capitalisation I (USD)			
	30/09/2022	USD	865.18
	30/09/2021	USD	1,089.63
	30/09/2020	USD	743.66
Capitalisation P (EUR)			
	30/09/2022	EUR	320.03
	30/09/2021	EUR	344.12
	30/09/2020	EUR	234.44
Capitalisation P (USD)			
	30/09/2022	USD	730.24
	30/09/2021	USD	928.85
	30/09/2020	USD	640.28
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2022	EUR	229.81
	30/09/2021	EUR	279.99
	30/09/2020	EUR	195.72
Capitalisation R (USD)			
	30/09/2022	USD	222.79
	30/09/2021	USD	281.26
	30/09/2020	USD	192.43
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2022	EUR	225.19
	30/09/2021	EUR	272.14
	30/09/2020	EUR	188.68
Capitalisation X (EUR)			
	30/09/2022	EUR	1,269.41
	30/09/2021	EUR	1,371.69
	30/09/2020	EUR	939.19
Capitalisation X (USD)			
	30/09/2022	USD	656.59
	30/09/2021	USD	839.28
	30/09/2020	USD	581.37
Distribution P (USD)			
	30/09/2022	USD	2,754.36
	30/09/2021	USD	3,518.12
	30/09/2020	USD	2,445.16
Distribution P Hedged (ii) (EUR)			
	30/09/2022	EUR	816.38
	30/09/2021	EUR	998.52
	30/09/2020	EUR	703.75
Distribution R (USD)			
	30/09/2022	USD	209.13
	30/09/2021	USD	266.90
	30/09/2020	USD	185.39

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	67	
	30/09/2020	63	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	44	
	30/09/2021	91	
	30/09/2020	99	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,571	
	30/09/2021	777	
	30/09/2020	149	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	12,700	
	30/09/2021	14,486	
	30/09/2020	15,343	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	42,405	
	30/09/2021	46,522	
	30/09/2020	58,255	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	817	
	30/09/2021	929	
	30/09/2020	1,358	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2,520	
	30/09/2021	2,943	
	30/09/2020	3,860	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	4,188	
	30/09/2021	2,784	
	30/09/2020	1,732	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	14,341	
	30/09/2021	11,647	
	30/09/2020	8,229	
Distribution P (USD)	30/09/2022	1,063	
	30/09/2021	1,313	
	30/09/2020	1,420	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2,434	
	30/09/2021	2,837	
	30/09/2020	3,364	
Distribution R (USD)	30/09/2022	238	
	30/09/2021	238	
	30/09/2020	1,231	
Dividendo			
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	14.95
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	4.15
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	2.95

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	72.19%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	39,395,379.15
Acciones		39,395,379.15
Efectivo en bancos		347,245.65
Otros activos	4, 16	876,992.98
Total activos		40,619,617.78
Pasivos corrientes	4, 16	(583,290.45)
Total instrumentos financieros derivados	2	(84,996.64)
Contratos a plazo sobre divisas		(84,996.64)
Total pasivo		(668,287.09)
Activos netos al final del año		39,951,330.69

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,438,040.41
Dividendos		1,432,293.97
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,146.30
Intereses bancarios		1,432.11
Otros ingresos	11	3,168.03
Total de gastos		(1,016,718.59)
Comisiones de gestión	5	(858,569.95)
Comisiones de servicios fijas	6	(129,739.43)
Comisión de superposición	7	(3,500.01)
Impuesto de suscripción	10	(24,909.20)
Ingresos netos por inversiones		421,321.82
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	4,661,374.36
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(3,758,369.84)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,185,695.74)
Ganancias realizadas sobre divisas		272,708.48
Pérdidas realizadas sobre divisas		(320,402.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(13,085,589.43)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		206,710.51
Resultado de las operaciones		(13,787,942.38)
Suscripciones		26,380,962.84
Reembolsos		(25,763,428.51)
Reparto de beneficios		(32,116.85)
Activos netos al principio del año		53,153,855.59
Activos netos al final del año		39,951,330.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
6,084	AMERICAN EXPRESS CO	USD	820,792.44	2.05					
1,361	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC/OH	USD	167,307.73	0.42					
1,294	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	326,023.30	0.82					
400	AMERIS BANCORP	USD	17,884.00	0.04					
20,725	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	355,641.00	0.89					
61,544	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,858,628.80	4.64					
400	BANK OF HAWAII CORP	USD	30,448.00	0.08					
18,900	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	728,028.00	1.82					
8,779	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2,344,168.58	5.87					
2,400	BLACKSTONE INC	USD	200,880.00	0.50					
800	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC - A	USD	18,672.00	0.05					
300	BOK FINANCIAL CORP	USD	26,658.00	0.07					
4,735	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	436,424.95	1.09					
17,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	584,120.00	1.46					
1,970	CME GROUP INC - A	USD	348,946.10	0.87					
8,900	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	234,515.00	0.59					
1,525	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	55,205.00	0.14					
1,800	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	41,220.00	0.10					
5,429	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	490,510.15	1.23					
27,319	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,854,835.50	7.15					
7,300	KEYCORP	USD	116,946.00	0.29					
13,212	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	1,972,419.48	4.94					
900	METLIFE INC	USD	54,702.00	0.14					
2,200	MGIC INVESTMENT CORP	USD	28,204.00	0.07					
5,774	MOODY'S CORP	USD	1,403,717.14	3.51					
12,300	MORGAN STANLEY	USD	971,823.00	2.43					
549	MSCI INC - A	USD	231,562.71	0.58					
1,900	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD	16,207.00	0.04					
8,765	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,309,666.30	3.28					
225	PRIMERICA INC	USD	27,776.25	0.07					
14,085	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,636,817.85	4.10					
2,000	RADIAN GROUP INC	USD	38,580.00	0.10					
5,723	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	565,546.86	1.42					
18,400	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	369,288.00	0.92					
1,600	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	29,152.00	0.07					
1,100	UNUM GROUP	USD	42,680.00	0.11					
4,807	US BANCORP	USD	193,818.24	0.49					
700	WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	31,640.00	0.08					
1,400	WELLS FARGO & CO	USD	56,308.00	0.14					
342	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	22,483.08	0.06					
500	ZIONS BANCORPORATION	USD	25,430.00	0.06					
			21,085,676.46	52.78					
Canadá									
5,564	BANK OF MONTREAL	CAD	490,253.98	1.23					
4,100	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	196,040.90	0.49					
7,100	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	291,998.84	0.73					
9,400	GREAT-WEST LIFECO INC - B	CAD	204,001.31	0.51					
4,900	IGM FINANCIAL INC	CAD	122,745.17	0.31					
6,800	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	428,473.49	1.07					
3,010	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	272,445.47	0.68					
30,632	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	1,888,681.66	4.73					
			3,894,640.82	9.75					
					Australia				
58,990	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	864,749.70	2.16					
4,600	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	268,251.58	0.67					
162,600	MEDIBANK PVT LTD	AUD	362,766.52	0.92					
56,600	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1,048,423.79	2.62					
			2,544,191.59	6.37					
					Japón				
77,300	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	302,481.74	0.76					
26,500	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	175,336.28	0.44					
93,000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	307,376.42	0.77					
12,900	ORIX CORP	JPY	180,784.48	0.45					
57,900	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,026,035.44	2.57					
			1,992,014.36	4.99					
					Gran Bretaña				
81,100	ABRDN PLC	GBP	125,929.91	0.32					
361,700	BARCLAYS PLC	GBP	582,633.90	1.45					
6,000	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	31,529.06	0.08					
211,707	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	511,651.24	1.27					
62,200	M&G PLC	GBP	115,642.09	0.29					
95,200	NATWEST GROUP PLC	GBP	240,067.90	0.60					
27,200	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	159,954.18	0.40					
15,300	3I GROUP PLC	GBP	186,677.73	0.47					
			1,954,086.01	4.88					
					Suiza				
472	CHUBB LTD	USD	85,847.36	0.21					
500	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	22,098.04	0.06					
53,000	UBS GROUP AG - REG	CHF	779,451.36	1.96					
300	VONTOBEL HOLDING AG - REG	CHF	16,276.35	0.04					
1,129	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	453,091.19	1.13					
			1,356,764.30	3.40					
					Hong Kong				
22,400	AIA GROUP LTD	HKD	186,764.16	0.47					
25,200	BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	27,608.00	0.07					
52,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	174,890.76	0.44					
44,300	HANG SENG BANK LTD	HKD	672,691.37	1.68					
			1,061,954.29	2.66					
					Alemania				
4,710	ALLIANZ SE - REG	EUR	746,569.70	1.86					
522	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	86,039.23	0.22					
372	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	90,196.37	0.23					
			922,805.30	2.31					
					Francia				
25,300	AXA SA	EUR	557,046.12	1.39					
41,100	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	336,764.87	0.85					
			893,810.99	2.24					
					Suecia				
16,400	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	333,541.79	0.83					
9,900	INVESTOR AB - B	SEK	145,928.54	0.37					
28,500	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	235,293.53	0.59					
1,900	SWEDBANK AB - A	SEK	25,142.15	0.06					
			739,906.01	1.85					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Singapur				
23,300	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	542,189.00	1.36
10,506	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	191,537.36	0.48
			733,726.36	1.84
Países Bajos				
7,600	ABN AMRO BANK NV - CVA	EUR	68,705.60	0.17
25,700	AEGON NV	EUR	103,276.07	0.26
3,000	EXOR NV	EUR	182,508.79	0.46
14,500	ING GROEP NV	EUR	125,827.22	0.31
			480,317.68	1.20
Bermudas				
3,100	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	141,174.00	0.35
54	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT REINSURANCE PARTNERS LTD - A	CAD	2,221.23	0.01
507	EVEREST RE GROUP LTD	USD	133,057.08	0.33
12,100	INVESCO LTD	USD	165,770.00	0.42
			442,222.31	1.11
Bélgica				
2,500	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	176,043.10	0.44
4,300	KBC GROUP NV	EUR	204,980.00	0.51
			381,023.10	0.95
Italia				
6,300	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	86,528.56	0.22
900	BANCA GENERALI SPA	EUR	25,216.19	0.06
30,800	POSTE ITALIANE SPA	EUR	235,049.38	0.59
			346,794.13	0.87
España				
98,600	BANCO SANTANDER SA	EUR	231,582.89	0.58
1,200	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	30,153.63	0.08
			261,736.52	0.66
Irlanda				
711	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	142,868.34	0.36
			142,868.34	0.36
Israel				
7,000	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	60,257.80	0.15
			60,257.80	0.15
Noruega				
1,000	DNB BANK ASA	NOK	15,861.80	0.04
3,200	STOREBRAND ASA	NOK	22,158.99	0.06
			38,020.79	0.10
Dinamarca				
2,700	DANSKE BANK AS	DKK	33,737.99	0.07
			33,737.99	0.07
Puerto Rico				
400	POPULAR INC	USD	28,824.00	0.07
			28,824.00	0.07
			39,395,379.15	98.61
Total cartera de títulos			39,395,379.15	98.61

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
895,520.72	EUR	1,314,540.38	AUD	19/10/2022	900,231.38	32,891.13
1,421,355.02	EUR	1,873,642.85	CAD	19/10/2022	1,429,811.77	30,355.30
658,962.23	EUR	91,732,415.00	JPY	19/10/2022	662,619.45	11,581.16
756,367.54	EUR	654,415.99	GBP	19/10/2022	760,277.33	10,987.94
246,415.86	EUR	2,645,222.84	SEK	19/10/2022	247,689.71	3,132.60
142,646.57	GBP	161,401.12	EUR	19/10/2022	158,036.74	1,006.25
30,723.41	EUR	103,686.13	ILS	19/10/2022	30,893.92	938.64
13,478.67	EUR	135,177.15	NOK	19/10/2022	13,553.48	813.02
234,190.57	EUR	328,363.26	SGD	19/10/2022	235,490.33	792.58
281,124.14	HKD	36,329.67	EUR	19/10/2022	35,813.82	198.34
53,671.26	CHF	55,589.99	EUR	19/10/2022	54,604.23	88.03
22,184.46	EUR	164,957.72	DKK	19/10/2022	22,307.58	(1.36)
11,895.10	NOK	1,134.27	EUR	19/10/2022	1,100.96	(20.74)
4,357.25	ILS	1,274.24	EUR	19/10/2022	1,258.81	(22.91)
129,820.13	SEK	12,077.01	EUR	19/10/2022	12,012.65	(137.66)
69,902.81	AUD	47,175.98	EUR	19/10/2022	46,992.17	(1,312.84)
633,382.70	USD	647,893.92	EUR	19/10/2022	633,382.70	(1,992.43)
207,137.79	CAD	156,976.57	EUR	19/10/2022	154,350.61	(3,199.74)
448,996.62	EUR	438,826.73	CHF	19/10/2022	451,652.98	(6,131.15)
365,986.05	EUR	2,872,445.83	HKD	19/10/2022	367,707.47	(7,145.80)
7,520,101.77	EUR	7,532,613.16	USD	19/10/2022	7,532,613.16	(157,817.00)
					13,752,401.25	(84,996.64)
Total instrumentos financieros derivados						(84,996.64)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	% VL
Total cartera de títulos	39,395,379.15
Total instrumentos financieros derivados	(84,996.64)
Efectivo en bancos	347,245.65
Otros activos y pasivos	293,702.53
Total activos netos	39,951,330.69
	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	17,363,154.20
	30/09/2021	EUR	26,530,454.62
	30/09/2020	EUR	31,352,167.76
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,254.43
	30/09/2021	EUR	1,575.86
	30/09/2020	EUR	1,647.35
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,268.47
	30/09/2021	EUR	1,589.69
	30/09/2020	EUR	1,657.83
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,683.50
	30/09/2021	EUR	2,114.88
	30/09/2020	EUR	2,210.81
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,702.48
	30/09/2021	EUR	2,133.40
	30/09/2020	EUR	2,224.84
Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		8,528
	30/09/2021		10,163
	30/09/2020		11,527
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		440
	30/09/2021		482
	30/09/2020		383
Distribution P (EUR)	30/09/2022		3,486
	30/09/2021		4,302
	30/09/2020		4,996
Distribution R (EUR)	30/09/2022		140
	30/09/2021		305
	30/09/2020		307
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		0.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		13.70%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	16,661,480.88
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		16,661,480.88
Efectivo en bancos		352,797.02
Cuenta de depósito de garantía		68,267.00
Otros activos	4	465,342.33
Total activos		17,547,887.23
Pasivos corrientes	4	(152,824.37)
Total instrumentos financieros derivados	2	(31,908.66)
Futuros		(31,908.66)
Total pasivo		(184,733.03)
Activos netos al final del año		17,363,154.20

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	303,498.20
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		303,498.20
Total de gastos		(176,403.93)
Comisiones de gestión	5	(130,228.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(33,233.21)
Impuesto de suscripción	10	(10,355.96)
Intereses bancarios		(2,585.83)
Ingresos netos por inversiones		127,094.27
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	461,985.02
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(137,697.16)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		22,140.94
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(86,916.85)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,120,997.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(31,908.66)
Resultado de las operaciones		(4,766,300.09)
Suscripciones		397,740.33
Reembolsos		(4,798,740.66)
Activos netos al principio del año		26,530,454.62
Activos netos al final del año		17,363,154.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
430,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND ZCP 22/10/2027	EUR	383,002.73	2.21
210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND ZCP 22/10/2031	EUR	165,709.74	0.95
820,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	685,271.59	3.95
600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	590,571.16	3.40
550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.350% 22/06/2032	EUR	437,587.61	2.52
90,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	57,279.51	0.33
210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	90,873.89	0.52
1,100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	1,067,783.73	6.14
640,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	599,411.24	3.45
700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	642,878.87	3.70
890,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.900% 22/06/2029	EUR	806,476.50	4.64
830,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	798,398.42	4.60
1,063,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	934,367.31	5.38
219,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	189,635.54	1.09
370,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.400% 22/06/2053	EUR	247,291.04	1.42
424,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	343,423.67	1.98
570,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	426,331.14	2.46
525,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	390,162.14	2.25
546,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	466,755.27	2.69
400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	327,480.99	1.89
360,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	303,744.63	1.75
930,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	942,444.55	5.43
600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	605,167.03	3.49
460,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	505,453.63	2.91
586,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	649,999.35	3.74
950,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	1,084,664.31	6.25
610,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	659,493.92	3.80
880,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	1,058,666.14	6.10
1,030,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	1,201,155.23	6.92
			16,661,480.88	95.96
			16,661,480.88	95.96
Total cartera de títulos			16,661,480.88	95.96

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
6	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	830,940.00	(31,908.66)
			830,940.00	(31,908.66)
Total instrumentos financieros derivados				(31,908.66)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	16,661,480.88	95.96
Total instrumentos financieros derivados	(31,908.66)	(0.18)
Efectivo en bancos	352,797.02	2.03
Otros activos y pasivos	380,784.96	2.19
Total activos netos	17,363,154.20	100.00

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	211,897,837.24	Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	54.71
	30/09/2021	EUR	218,692,695.21		30/09/2021	EUR	64.36
	30/09/2020	EUR	76,484,270.81		30/09/2020	EUR	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	314.74
					30/09/2021	EUR	373.58
					30/09/2020	EUR	291.27
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	8,139.24	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	4,513.27
	30/09/2021	EUR	9,565.91		30/09/2021	USD	6,337.56
	30/09/2020	EUR	7,385.05		30/09/2020	USD	4,999.73
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	1,399.84	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	1,582.11
	30/09/2021	USD	1,946.28		30/09/2021	EUR	2,062.52
	30/09/2020	USD	1,520.19		30/09/2020	EUR	1,650.17
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	313.33	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	321.46
	30/09/2021	EUR	371.92		30/09/2021	EUR	378.70
	30/09/2020	EUR	289.98		30/09/2020	EUR	293.06
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,180.86	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	236.24
	30/09/2021	USD	1,658.17		30/09/2021	USD	329.24
	30/09/2020	USD	1,308.16		30/09/2020	USD	257.80
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	508.26	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	662.97				
	30/09/2020	EUR	530.18				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	321.47	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,042
	30/09/2021	EUR	378.72		30/09/2021		647
	30/09/2020	EUR	293.08		30/09/2020		201
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	246.41	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		107
	30/09/2021	USD	343.43		30/09/2021		224
	30/09/2020	USD	268.92		30/09/2020		357
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	263.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		56,800
	30/09/2021	EUR	341.00		30/09/2021		66,233
	30/09/2020	EUR	270.72		30/09/2020		76,997
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,778.66	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		9,430
	30/09/2021	EUR	2,121.64		30/09/2021		13,051
	30/09/2020	EUR	1,662.41		30/09/2020		10,973
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	100,051.88	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		6,332
	30/09/2021	HUF	101,340.90		30/09/2021		6,674
	30/09/2020	HUF	80,295.43		30/09/2020		8,012
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,060.72	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1,508
	30/09/2021	USD	1,496.80		30/09/2021		1,675
	30/09/2020	USD	1,186.59		30/09/2020		1,330
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	8,508.87	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		4,539
	30/09/2021	CZK	9,713.63		30/09/2021		3,093
	30/09/2020	CZK	7,585.91		30/09/2020		1,252
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	257.18	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		5,264
	30/09/2021	USD	366.60		30/09/2021		3,237
	30/09/2020	USD	293.60		30/09/2020		522

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones				Gastos corrientes en %*		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	5,671		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2021	5,534		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2020	2,589		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	3,957		Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	2,280		Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
	30/09/2020	281		Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	35,268		Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2021	25,411		Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
	30/09/2020	13,606		Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	87,172		Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
	30/09/2021	56,300		Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
	30/09/2020	11,073		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	159,305		Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
	30/09/2021	110,689		Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2020	10,610		Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	709,160		Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	753,495		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
	30/09/2020	-		Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	16,561		Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2021	20,387		Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(56.40%)
	30/09/2020	26,399				
Distribution P (USD)	30/09/2022	381				
	30/09/2021	460				
	30/09/2020	487				
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	367				
	30/09/2021	397				
	30/09/2020	465				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	284				
	30/09/2021	744				
	30/09/2020	788				
Distribution R (USD)	30/09/2022	877				
	30/09/2021	772				
	30/09/2020	1,126				
Dividendo						
Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	0.05			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	210,278,948.13
Acciones		210,278,948.13
Total instrumentos financieros derivados	2	29,632.61
Contratos a plazo sobre divisas		29,632.61
Efectivo en bancos		2,094,134.54
Otros activos	4	738,222.23
Total activos		213,140,937.51
Pasivos corrientes	4	(1,243,100.27)
Total pasivo		(1,243,100.27)
Activos netos al final del año		211,897,837.24

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,859,058.99
Dividendos		1,858,254.72
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		804.27
Total de gastos		(5,182,856.83)
Comisiones de gestión	5	(3,892,770.16)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,137,385.30)
Comisión de superposición	7	(7,699.88)
Impuesto de suscripción	10	(118,378.34)
Intereses bancarios		(26,623.15)
Pérdidas netas por inversión		(3,323,797.84)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	15,066,626.47
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(1,596,780.41)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,818,445.56
Ganancias realizadas sobre divisas		1,482,395.81
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,313,234.09)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(56,527,643.66)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		75,851.10
Resultado de las operaciones		(44,318,137.06)
Suscripciones		171,048,862.71
Reembolsos		(133,488,122.94)
Reparto de beneficios		(37,460.68)
Activos netos al principio del año		218,692,695.21
Activos netos al final del año		211,897,837.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
75,000	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	9,964,783.34	4.70
32,500	ANSYS INC	USD	7,354,922.68	3.47
100,000	BADGER METER INC	USD	9,430,919.21	4.45
47,500	DANAHER CORP	USD	12,523,630.89	5.91
60,000	ECOLAB INC	USD	8,845,199.82	4.17
32,500	ENPHASE ENERGY INC	USD	9,205,098.76	4.34
11,000	IDEX CORP	USD	2,244,015.72	1.06
50,000	KADANT INC	USD	8,513,754.91	4.02
263,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	5,785,382.53	2.74
33,000	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,796,845.81	3.68
20,000	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	3,481,447.46	1.64
40,000	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC - A	USD	5,133,670.19	2.42
36,000	XYLEM INC/NY	USD	3,210,289.39	1.52
			93,489,960.71	44.12
Francia				
92,500	LEGRAND SA	EUR	6,166,050.00	2.91
87,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10,232,250.00	4.83
			16,398,300.00	7.74
Irlanda				
110,000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	5,097,400.00	2.40
67,500	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9,977,721.64	4.71
			15,075,121.64	7.11
Noruega				
600,000	ADEVINTA ASA - B	NOK	3,653,227.57	1.73
500,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	9,010,357.94	4.25
			12,663,585.51	5.98
Suiza				
235,000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	4,918,273.18	2.32
28,500	SIKA AG - REG	CHF	5,932,200.98	2.80
			10,850,474.16	5.12
Países Bajos				
72,500	ALFEN BEHEER BV	EUR	6,871,550.00	3.24
31,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,640,950.00	1.72
			10,512,500.00	4.96
Gran Bretaña				
450,000	HALMA PLC	GBP	10,486,143.15	4.95
			10,486,143.15	4.95
Canadá				
140,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	9,122,285.50	4.31
			9,122,285.50	4.31
Dinamarca				
42,500	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	2,142,306.00	1.01
325,000	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	6,190,146.72	2.92
			8,332,452.72	3.93

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Japón				
45,030	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7,080,026.83	3.34
			7,080,026.83	3.34
Suecia				
700,000	ATLAS COPCO AB - A	SEK	6,747,815.57	3.18
			6,747,815.57	3.18
Islas Faroe				
125,000	BAKKAFROST P/F	NOK	5,067,682.34	2.39
			5,067,682.34	2.39
Luxemburgo				
73,000	BEFESA SA	EUR	2,277,600.00	1.08
			2,277,600.00	1.08
Alemania				
100,000	HELLOFRESH SE	EUR	2,175,000.00	1.03
			2,175,000.00	1.03
			210,278,948.13	99.24

Total cartera de títulos

210,278,948.13 99.24

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
855,932,963.00	CZK	34,687,579.84 EUR	19/10/2022	34,687,579.84	53,634.99
561,436.06	EUR	5,630,620.83 NOK	19/10/2022	561,436.06	34,532.92
243,651.48	EUR	321,365.32 CAD	19/10/2022	243,651.48	5,171.18
284,799.52	EUR	246,348.97 GBP	19/10/2022	284,799.52	4,289.79
195,497.82	EUR	27,214,743.00 JPY	19/10/2022	195,497.82	3,503.47
178,866.57	EUR	1,921,797.66 SEK	19/10/2022	178,866.57	2,162.17
277,832.54	USD	282,523.25 EUR	19/10/2022	282,523.25	783.34
533.53	EUR	782.52 AUD	19/10/2022	533.53	20.41
448,234.82	DKK	60,292.97 EUR	19/10/2022	60,292.97	(8.03)
262,652.09	EUR	1,953,010.77 DKK	19/10/2022	262,652.09	(16.32)
153,571.62	SEK	14,163.15 EUR	19/10/2022	14,163.15	(42.63)
19,381.93	GBP	22,233.59 EUR	19/10/2022	22,233.59	(164.00)
1,862,634.00	JPY	13,357.24 EUR	19/10/2022	13,357.24	(216.75)
19,140.17	CAD	14,476.15 EUR	19/10/2022	14,476.15	(272.53)
48,780.40	CHF	50,934.78 EUR	19/10/2022	50,934.78	(328.93)
1,101,625.76	NOK	106,392.43 EUR	19/10/2022	106,392.43	(3,304.32)
306,847.60	EUR	299,888.36 CHF	19/10/2022	306,847.60	(4,263.14)
4,665,501.05	EUR	115,075,504.48 CZK	19/10/2022	4,665,501.05	(5,265.23)

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
2,841,787.50 EUR	2,846,291.66 USD	19/10/2022	2,841,787.50	(60,583.78)
			44,793,526.62	29,632.61
Total instrumentos financieros derivados				29,632.61

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	210,278,948.13	99.24
Total instrumentos financieros derivados	29,632.61	0.01
Efectivo en bancos	2,094,134.54	0.99
Otros activos y pasivos	(504,878.04)	(0.24)
Total activos netos	211,897,837.24	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	234,935,210.01	Número de acciones		
	30/09/2021	USD	196,340,104.45			
	30/09/2020	USD	179,481,656.31			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	3,322
					30/09/2021	2,767
					30/09/2020	774
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,974.30	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	136,661
	30/09/2021	USD	4,585.51		30/09/2021	100,784
	30/09/2020	USD	3,267.90		30/09/2020	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,366.12	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	24,500
	30/09/2021	EUR	3,151.21		30/09/2021	18,577
	30/09/2020	EUR	2,273.25		30/09/2020	133
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	118.15	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	18,845
	30/09/2021	GBP	109.81		30/09/2021	11,597
	30/09/2020	GBP	-		30/09/2020	9,889
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	30,243.98	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,404
	30/09/2021	PLN	26,965.05		30/09/2021	16,787
	30/09/2020	PLN	19,322.13		30/09/2020	19,567
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	180.41	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	11,100
	30/09/2021	EUR	169.21		30/09/2021	11,084
	30/09/2020	EUR	122.29		30/09/2020	14,096
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	182.24	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	83,081
	30/09/2021	EUR	170.89		30/09/2021	43,681
	30/09/2020	EUR	123.08		30/09/2020	1,479
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	172.16	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1,402,703
	30/09/2021	EUR	162.44		30/09/2021	1,321,691
	30/09/2020	EUR	117.94		30/09/2020	1,194,304
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	184.41	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	996
	30/09/2021	USD	171.61		30/09/2021	809
	30/09/2020	USD	123.55		30/09/2020	944
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	296.62	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	761
	30/09/2021	CZK	268.30		30/09/2021	979
	30/09/2020	CZK	194.32		30/09/2020	2,897
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,057.06			
	30/09/2021	EUR	5,644.11			
	30/09/2020	EUR	4,044.12			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,778.06			
	30/09/2021	EUR	6,306.32			
	30/09/2020	EUR	4,521.01			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		1,492			
	30/09/2021		288			
	30/09/2020		42,992			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.87%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.67%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.67%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.23%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(119.70%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	223,421,941.48
Instrumentos del mercado monetario		223,421,941.48
Efectivo en bancos		10,342,488.36
Otros activos	4, 16	46,905,496.27
Total activos		280,669,926.11
Pasivos corrientes	4, 16	(16,595,989.28)
Total instrumentos financieros derivados	2	(29,138,726.82)
Swaps de rendimiento total		(21,672,676.78)
Contratos a plazo sobre divisas		(7,466,050.04)
Total pasivo		(45,734,716.10)
Activos netos al final del año		234,935,210.01

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,834,262.96
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,533,879.77
Intereses bancarios		300,383.19
Total de gastos		(2,450,962.53)
Comisiones de gestión	5	(1,717,834.70)
Comisiones de servicios fijas	6	(629,589.14)
Comisión de superposición	7	(56,295.34)
Impuesto de suscripción	10	(47,243.35)
Pérdidas netas por inversión		(616,699.57)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	24,020.73
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(111,504.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		115,772,832.19
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(113,280,240.73)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,981,958.54
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,232,807.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(226,171.20)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(30,216,935.00)
Resultado de las operaciones		(28,905,547.68)
Suscripciones		213,249,884.47
Reembolsos		(145,749,231.23)
Activos netos al principio del año		196,340,104.45
Activos netos al final del año		234,935,210.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02/03/2023	USD	19,693,187.20	8.38
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/11/2022	USD	9,976,869.30	4.25
65,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/01/2023	USD	64,453,792.00	27.43
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	17,996,161.86	7.66
25,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/12/2022	USD	24,864,330.00	10.58
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09/03/2023	USD	19,676,542.80	8.38
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2022	USD	19,988,944.40	8.51
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/01/2023	USD	5,939,732.58	2.53
41,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22/11/2022	USD	40,832,381.34	17.38
			223,421,941.48	95.10
			223,421,941.48	95.10
Total cartera de títulos			223,421,941.48	95.10

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Swaps de rendimiento total						
779,574	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	31/01/2023	USD	91,282,062.49	(7,785,372.66)	
1,409,950	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	31/01/2023	USD	162,826,696.97	(13,887,304.12)	
					(21,672,676.78)	
Contratos a plazo sobre divisas						
19,609,057.28	USD	96,060,029.29	PLN	19/10/2022	19,609,057.28	206,549.84
8,044,761.95	PLN	1,616,875.08	USD	04/10/2022	1,616,875.08	11,948.96
125,024.90	EUR	120,405.22	USD	03/10/2022	120,405.22	2,075.39
3,614.87	CZK	141.11	USD	03/10/2022	141.11	3.01
195.35	USD	4,917.04	CZK	04/10/2022	195.35	(0.69)
57,314.77	USD	58,685.07	EUR	04/10/2022	57,314.77	(176.04)
3,501,008.85	USD	3,584,141.51	EUR	19/10/2022	3,501,008.85	(13,878.82)
1,874,179.17	USD	1,695,953.66	GBP	19/10/2022	1,874,179.17	(19,636.57)
1,415,788.44	USD	36,123,416.44	CZK	19/10/2022	1,415,788.44	(22,086.18)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
457,477,742.33	CZK	18,476,305.16	USD	19/10/2022	18,476,305.16	(266,631.19)
31,985,811.80	EUR	31,871,688.89	USD	19/10/2022	31,871,688.89	(503,916.31)
18,009,927.23	GBP	20,777,618.39	USD	19/10/2022	20,777,618.39	(666,524.27)
847,129,689.04	PLN	177,299,701.38	USD	19/10/2022	177,299,701.38	(6,193,777.17)
			276,620,279.09	(7,466,050.04)		

Total instrumentos financieros derivados (29,138,726.82)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	223,421,941.48	95.10
Total instrumentos financieros derivados	(29,138,726.82)	(12.40)
Efectivo en bancos	10,342,488.36	4.40
Otros activos y pasivos	30,309,506.99	12.90
Total activos netos	234,935,210.01	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	936,007,222.64	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	518,646,666.95				
	30/09/2020	EUR	417,602,509.58				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	666	
					30/09/2021	131	
					30/09/2020	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,198.74	Distribution I (EUR)	30/09/2022	12,921	
	30/09/2021	EUR	5,062.89		30/09/2021	5,093	
	30/09/2020	EUR	4,996.66		30/09/2020	3,060	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	84.65	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	GBP	-		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2020	GBP	-		Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	2,112.79	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	0.62%	
	30/09/2021	SEK	-	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	0.20%	
	30/09/2020	SEK	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%	
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	4,427.65	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
	30/09/2021	EUR	-	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%	
	30/09/2020	EUR	-	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	7.66%	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	209.63				
	30/09/2021	EUR	252.96				
	30/09/2020	EUR	249.82				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	205.67				
	30/09/2021	EUR	249.57				
	30/09/2020	EUR	-				
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,258.62				
	30/09/2021	EUR	5,135.12				
	30/09/2020	EUR	5,069.24				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		112,258				
	30/09/2021		94,761				
	30/09/2020		76,571				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		17,964				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022		8				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		89,873				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		46,947				
	30/09/2021		50,188				
	30/09/2020		78,020				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	916,207,409.04
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		916,207,409.04
Total instrumentos financieros derivados	2	2,618,351.60
Contratos a plazo sobre divisas		445,907.90
Futuros		2,172,443.70
Efectivo en bancos		12,040,500.78
Cuenta de depósito de garantía		4,886.06
Otros activos	4,16	8,258,123.68
Total activos		939,129,271.16
Pasivos corrientes	4	(3,122,048.52)
Total pasivo		(3,122,048.52)
Activos netos al final del año		936,007,222.64

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	7,736,791.27
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		7,735,557.50
Otros ingresos	11	1,233.77
Total de gastos		(2,182,993.80)
Comisiones de gestión	5	(1,197,063.19)
Comisiones de servicios fijas	6	(823,702.38)
Comisión de superposición	7	(90.70)
Impuesto de suscripción	10	(75,739.31)
Intereses bancarios		(86,398.22)
Ingresos netos por inversiones		5,553,797.47
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	838,026.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(11,629,049.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		10,716,094.66
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,788,287.79)
Ganancias realizadas sobre divisas		181,990.03
Pérdidas realizadas sobre divisas		(179,638.10)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(136,368,186.82)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,123,418.50
Resultado de las operaciones		(135,551,835.37)
Suscripciones		724,071,986.13
Reembolsos		(171,159,595.07)
Activos netos al principio del año		518,646,666.95
Activos netos al final del año		936,007,222.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
8,754,000	SEGRE CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	7,159,746.73	0.76					
8,872,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	6,536,116.05	0.70					
4,523,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	4,180,514.73	0.45					
			95,965,112.15	10.25					
España									
4,700,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	3,591,169.66	0.38					
1,000,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	915,207.28	0.10					
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.000% 21/06/2026	EUR	270,420.64	0.03					
1,900,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025 GMTN	EUR	1,795,814.83	0.19					
14,200,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	12,599,950.82	1.35					
1,200,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	941,101.55	0.10					
3,100,000	BANCO DE SABADELL SA 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	2,870,490.42	0.31					
7,800,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	6,806,487.48	0.73					
6,700,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	5,828,167.73	0.62					
24,600,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	19,749,809.39	2.11					
7,600,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	5,992,330.66	0.64					
3,500,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	2,895,012.93	0.31					
18,200,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	15,925,398.22	1.70					
3,700,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	3,543,611.84	0.38					
6,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	4,626,387.84	0.49					
1,700,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	1,396,635.95	0.15					
			89,747,997.24	9.59					
Alemania									
1,900,000	AMPRION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	1,865,833.76	0.20					
1,000,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	976,080.51	0.10					
900,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	779,583.33	0.08					
1,100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,000,670.15	0.11					
2,600,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/08/2029 FRN	EUR	1,940,546.61	0.21					
2,500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2029 FRN	EUR	2,149,977.63	0.23					
2,300,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,576,167.37	0.17					
12,940,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	11,053,724.42	1.18					
6,000,000	E.ON SE 0.600% 01/10/2032 EMTN	EUR	4,237,307.58	0.45					
5,279,000	E.ON SE 0.875% 18/10/2034 EMTN	EUR	3,604,524.43	0.39					
3,215,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	3,023,598.09	0.32					
16,349,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	13,380,202.42	1.42					
13,800,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	10,734,340.76	1.15					
400,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	383,894.95	0.04					
6,095,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	4,918,285.95	0.53					
4,471,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	3,282,544.35	0.35					
2,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	1,376,566.16	0.15					
7,100,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	5,613,798.39	0.60					
			71,897,646.86	7.68					
Bélgica									
6,200,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	5,270,735.94	0.56					
16,300,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	14,222,818.63	1.52					
15,700,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	13,746,576.48	1.47					
6,600,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	4,393,626.67	0.47					
1,000,000	VGP NV 1.625% 17/01/2027	EUR	801,301.46	0.09					
5,000,000	VGP NV 2.250% 17/01/2030	EUR	3,368,696.85	0.36					
			41,803,756.03	4.47					
Italia									
3,637,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	2,712,322.43	0.29					
8,300,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	6,141,054.55	0.66					
10,102,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	7,250,402.79	0.77					
3,766,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	3,539,996.05	0.38					
15,117,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	12,163,932.75	1.29					
3,542,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	3,443,626.72	0.37					
6,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	5,205,817.68	0.56					
			40,457,152.97	4.32					
Noruega									
22,971,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	19,988,015.11	2.13					
5,822,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	5,704,650.43	0.61					
9,144,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	7,940,279.18	0.85					
5,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	4,363,739.40	0.47					
			37,996,684.12	4.06					
Estados Unidos									
2,000,000	APPLE INC 0.500% 15/11/2031	EUR	1,582,077.26	0.17					
11,322,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	10,494,166.04	1.12					
17,000,000	EQUINIX INC 0.250% 15/03/2027	EUR	14,344,999.50	1.53					
3,667,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	2,586,995.86	0.28					
3,924,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	3,656,798.45	0.39					
			32,665,037.11	3.49					
Finlandia									
8,114,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	7,343,840.62	0.78					
2,364,000	NORDEA BANK ABP 0.500% 19/03/2031 EMTN	EUR	1,771,223.67	0.19					
16,726,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	14,814,428.28	1.58					
			23,929,492.57	2.55					
Irlanda									
12,274,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	10,263,869.22	1.10					
7,584,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN	EUR	6,436,491.50	0.69					
4,237,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	3,471,583.15	0.37					
697,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	474,700.68	0.05					
			20,646,644.55	2.21					
Corea del Sur									
10,552,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	9,316,360.27	0.99					
3,000,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	2,965,530.21	0.32					
2,403,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	2,223,295.17	0.24					
3,430,000	SK HYUNDAI INC 2.375% 19/01/2031	USD	2,595,184.32	0.28					
			17,100,369.97	1.83					
Austria									
15,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	12,260,157.60	1.31					
4,900,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	4,113,227.24	0.44					
			16,373,384.84	1.75					
Australia									
15,425,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	14,219,003.62	1.52					
			14,219,003.62	1.52					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Japón				
2,593,000	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	2,073,009.56	0.22
13,136,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	10,885,357.50	1.15
			12,958,367.06	1.37
Gran Bretaña				
4,990,000	HSBC HOLDINGS PLC 04/12/2024 FRN EMTN	EUR	4,863,887.03	0.52
5,333,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	4,978,708.06	0.54
1,684,000	NATIONAL GRID PLC 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	1,346,623.90	0.14
			11,189,218.99	1.20
República Checa				
8,300,000	CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 FRN EMTN	EUR	6,501,482.63	0.69
5,000,000	RAIFFEISENBANK AS 09/06/2028 FRN	EUR	3,868,599.60	0.41
			10,370,082.23	1.10
Portugal				
3,500,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 14/03/2082 FRN	EUR	2,733,330.64	0.29
3,600,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	3,292,439.72	0.36
1,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 20/07/2080 FRN	EUR	860,221.73	0.09
			6,885,992.09	0.74
Suecia				
6,360,000	TELIA CO AB 30/06/2083 FRN	EUR	5,470,319.76	0.58
			5,470,319.76	0.58
Dinamarca				
4,750,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 0.750% 25/11/2031 EMTN	EUR	3,569,390.26	0.38
			3,569,390.26	0.38
India				
3,963,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	3,145,109.24	0.34
			3,145,109.24	0.34
Hong Kong				
2,050,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	1,667,900.26	0.18
			1,667,900.26	0.18
México				
1,215,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	909,279.78	0.10
			909,279.78	0.10
			916,207,409.04	97.88
Total cartera de títulos			916,207,409.04	97.88

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
20,843,499.65	EUR	20,101,000.00	USD 30/12/2022	20,843,499.65	474,277.73
96,556.61	EUR	84,442.33	GBP 19/10/2022	96,556.61	404.82
100.74	EUR	1,089.75	SEK 19/10/2022	100.74	0.54
18,234.32	SEK	1,696.59	EUR 19/10/2022	1,696.59	(19.99)
10,641.41	EUR	9,418.71	GBP 04/10/2022	10,641.41	(91.10)
22,142.24	EUR	19,842.77	GBP 03/10/2022	22,142.24	(468.36)
1,626,515.29	GBP	1,880,256.89	EUR 19/10/2022	1,880,256.89	(28,195.74)
				22,854,894.13	445,907.90
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Futuros sobre tipos de interés					
(428)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	51,253,000.00	905,078.90	
(82)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	11,356,180.00	403,630.64	
(14)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,052,960.00	184,450.07	
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	11,419.90	
(18)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	2,059,026.18	95,319.00	
(52)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	6,289,172.15	377,251.96	
(9)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,886,914.34	30,144.69	
(43)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,718,864.86	165,148.54	
			79,755,963.39	2,172,443.70	
Total instrumentos financieros derivados				2,618,351.60	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	916,207,409.04	97.88
Total instrumentos financieros derivados	2,618,351.60	0.28
Efectivo en bancos	12,040,500.78	1.29
Otros activos y pasivos	5,140,961.22	0.55
Total activos netos	936,007,222.64	100.00

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	265,636.99	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	41,676,380.95				
	30/09/2020	EUR	33,366,723.82		Distribution P (EUR)	30/09/2022	152
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	164	
					30/09/2020	261	
				Distribution R (EUR)	30/09/2022	50	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	0.68		30/09/2021	101	
	30/09/2021	EUR	95.06		30/09/2020	320	
	30/09/2020	EUR	65.73	Dividendo			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	0.59	Capitalisation I (EUR)	01/07/2022	EUR	39.33
	30/09/2021	EUR	83.07	Capitalisation P (EUR)	01/07/2022	EUR	34.13
	30/09/2020	EUR	58.01	Capitalisation R (EUR)	01/07/2022	EUR	132.55
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	2.30	Capitalisation X (EUR)	01/07/2022	EUR	30.78
	30/09/2021	EUR	320.90	Capitalisation X (USD)	01/07/2022	USD	39.29
	30/09/2020	EUR	222.43	Distribution P (EUR)	01/07/2022	EUR	1,967.56
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	0.54	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	94.15
	30/09/2021	EUR	75.18	Distribution R (EUR)	01/07/2022	EUR	117.46
	30/09/2020	EUR	52.76	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	7.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	0.65	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	USD	106.37	Capitalisation I (EUR)	28/02/2022		0.91%
	30/09/2020	USD	75.53	Capitalisation P (EUR)	28/02/2022		1.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	34.20	Capitalisation R (EUR)	28/02/2022		1.15%
	30/09/2021	EUR	4,890.11	Capitalisation X (EUR)	28/02/2022		2.40%
	30/09/2020	EUR	3,465.22	Capitalisation X (USD)	28/02/2022		2.39%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	2.04	Distribution P (EUR)	28/02/2022		1.90%
	30/09/2021	EUR	292.38	Distribution R (EUR)	28/02/2022		1.14%
	30/09/2020	EUR	207.21	Índice de rotación de la cartera en %*	28/02/2022		19.56%
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		91,805				
	30/09/2021		110,306				
	30/09/2020		127,250				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		117,097				
	30/09/2021		127,865				
	30/09/2020		135,255				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		2,134				
	30/09/2021		2,444				
	30/09/2020		2,840				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		219,366				
	30/09/2021		245,956				
	30/09/2020		284,811				
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		8,891				
	30/09/2021		5,041				
	30/09/2020		8,191				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	104,436.65
Acciones		104,436.65
Efectivo en bancos		108,706.21
Otros activos	4	92,489.62
Total activos		305,632.48
Pasivos corrientes	4	(39,995.49)
Total pasivo		(39,995.49)
Activos netos al final del año		265,636.99

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	675,352.99
Dividendos		672,638.83
Otros ingresos	11	2,714.16
Total de gastos		(440,544.15)
Comisiones de gestión	5	(313,870.99)
Comisiones de servicios fijas	6	(69,044.23)
Impuesto de suscripción	10	(7,073.70)
Intereses bancarios		(7,154.31)
Otros gastos	12	(43,400.92)
Ingresos netos por inversiones		234,808.84
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	4,667,801.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(19,741,172.06)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		64.00
Ganancias realizadas sobre divisas		195,592.51
Pérdidas realizadas sobre divisas		(198,117.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(22,363,058.83)
Resultado de las operaciones		(37,204,081.79)
Suscripciones		7,014,305.03
Reembolsos		(11,204,570.97)
Reparto de beneficios		(16,396.23)
Activos netos al principio del año		41,676,380.95
Activos netos al final del año		265,636.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Jersey				
47,000	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	104,434.12	39.32
			104,434.12	39.32
Turquía				
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0.93	0.00
1	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	1.60	0.00
			2.53	0.00
			104,436.65	39.32
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Rusia				
750,000	AEROFLOT PJSC	USD	0.00	0.00
790,532	GAZPROM PJSC	USD	0.00	0.00
21,050	LUKOIL PJSC	USD	0.00	0.00
8,000	MAGNIT PJSC	USD	0.00	0.00
89,000	NOVATEK PJSC	USD	0.00	0.00
400,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	0.00	0.00
603,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	0.00	0.00
183,000	TATNEFT PJSC	USD	0.00	0.00
183,000	TATNEFT PJSC - PREF 3	USD	0.00	0.00
550,000,000	VTB BANK PJSC	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Países Bajos				
2,100	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	RUB	0.00	0.00
45,000	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	USD	0.00	0.00
27,000	YANDEX NV - A	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Total cartera de títulos			104,436.65	39.32

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	104,436.65	39.32
Efectivo en bancos	108,706.21	40.92
Otros activos y pasivos	52,494.13	19.76
Total activos netos	265,636.99	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	108,846,647.86	Número de acciones		
	30/09/2021	USD	148,987,493.77			
	30/09/2020	USD	116,544,763.89			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,534
					30/09/2021	2,583
					30/09/2020	2,505
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,813.20	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	13,973
	30/09/2021	USD	8,395.73		30/09/2021	16,940
	30/09/2020	USD	7,967.30		30/09/2020	13,916
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,108.40	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2021	EUR	7,660.27			
	30/09/2020	EUR	7,335.34			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	299.99	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
	30/09/2021	EUR	376.16	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.90%
	30/09/2020	EUR	360.26	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	322.29	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.50%
	30/09/2021	USD	399.61	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2020	USD	381.57	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	308.71	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%
	30/09/2021	USD	383.92	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	86.93%
	30/09/2020	USD	367.72			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	266.18			
	30/09/2021	EUR	336.96			
	30/09/2020	EUR	325.54			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,987.16			
	30/09/2021	USD	7,324.83			
	30/09/2020	USD	6,901.30			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		145			
	30/09/2021		208			
	30/09/2020		125			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		3,856			
	30/09/2021		2,381			
	30/09/2020		2,031			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		2,004			
	30/09/2021		1,612			
	30/09/2020		1,887			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		111			
	30/09/2021		357			
	30/09/2020		467			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		324			
	30/09/2021		430			
	30/09/2020		285			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	98,133,138.28
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		98,133,138.28
Efectivo en bancos		10,890,657.71
Cuenta de depósito de garantía		1,427,336.88
Otros activos	4, 16	7,654,034.00
Total activos		118,105,166.87
Pasivos corrientes	4, 16	(8,055,509.87)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,203,009.14)
Contratos a plazo sobre divisas		(411,124.24)
Futuros		(791,884.90)
Total pasivo		(9,258,519.01)
Activos netos al final del año		108,846,647.86

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	7,286,940.04
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		6,966,043.34
Intereses bancarios		71,326.53
Otros ingresos	11	249,570.17
Total de gastos		(431,085.90)
Comisiones de gestión	5	(207,303.73)
Comisiones de servicios fijas	6	(204,683.32)
Comisión de superposición	7	(5,506.39)
Impuesto de suscripción	10	(13,592.46)
Ingresos netos por inversiones		6,855,854.14
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,035,142.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(12,763,549.43)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		435,343.09
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,162,095.01)
Ganancias realizadas sobre divisas		35,624.72
Pérdidas realizadas sobre divisas		(87,462.59)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(20,177,883.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(377,349.01)
Resultado de las operaciones		(33,206,375.38)
Suscripciones		14,810,962.16
Reembolsos		(21,745,432.69)
Activos netos al principio del año		148,987,493.77
Activos netos al final del año		108,846,647.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
865,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	691,575.26	0.64					
1,950,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	1,781,258.12	1.63	2,275,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	2,098,033.94	1.93
			4,834,947.66	4.43				2,098,033.94	1.93
	Canadá					República Dominicana			
1,520,000	CANACOL ENERGY LTD 5.750% 24/11/2028	USD	1,151,143.33	1.06		Israel			
2,800,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.500% 01/04/2025	USD	2,694,826.18	2.47	750,000	BANK HAPOALIM BM 21/01/2032 FRN	USD	626,918.15	0.58
1,300,000	FRONTERA ENERGY CORP 7.875% 21/06/2028	USD	935,065.86	0.86	1,500,000	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 5.375% 30/03/2028	USD	1,282,332.93	1.17
			4,781,035.37	4.39				1,909,251.08	1.75
	Estados Unidos					Argentina			
2,426,000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125% 04/04/2026	USD	2,009,407.43	1.84	700,000	TELECOM ARGENTINA SA 8.000% 18/07/2026	USD	615,322.04	0.57
500,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625% 06/08/2029	USD	457,431.88	0.42	650,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	560,372.09	0.51
300,000	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE 5.950% 19/04/2026	USD	259,185.88	0.24	900,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	633,942.95	0.58
500,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	381,302.05	0.35				1,809,637.08	1.66
1,500,000	STILLWATER MINING CO 4.000% 16/11/2026	USD	1,239,180.65	1.14		Jersey			
			4,346,507.89	3.99	922,811	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.160% 31/03/2034	USD	758,138.81	0.70
	Colombia				1,200,000	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.625% 31/03/2036	USD	929,459.78	0.85
2,000,000	BANCOLOMBIA SA 18/10/2027 FRN	USD	1,773,526.66	1.63				1,687,598.59	1.55
1,000,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	914,177.48	0.84		Singapur			
1,350,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	1,250,981.90	1.15	193,500	CONTINUUM ENERGY LEVANter PTE LTD 4.500% 09/02/2027	USD	157,966.67	0.15
			3,938,686.04	3.62	400,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	375,783.12	0.35
	Gran Bretaña				485,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	355,442.85	0.33
1,789,000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.000% 14/10/2026	USD	1,423,338.62	1.31	300,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.500% 09/02/2026	USD	197,682.53	0.18
1,369,011	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 10.500% 08/03/2026	USD	1,373,919.34	1.26	7,439	MODERNLAND OVERSEAS PRIVATE 3.000% 30/04/2027	USD	3,198.77	0.00
764,000	TULLOW OIL PLC 10.250% 15/05/2026	USD	644,716.63	0.59	671,201	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 3.000% 30/04/2027	USD	289,129.54	0.26
1,207,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 7.875% 15/07/2026	USD	250,228.42	0.23				1,379,203.48	1.27
			3,692,203.01	3.39		Isla de Man			
	Mauricio				700,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.500% 15/04/2040	USD	614,621.39	0.56
600,000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31/10/2026	USD	506,438.63	0.47	800,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	669,503.16	0.62
191,000	CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE LTD 4.250% 25/03/2027	USD	149,066.90	0.14				1,284,124.55	1.18
450,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	428,892.04	0.39		España			
500,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.950% 29/07/2026	USD	419,955.22	0.39	1,444,000	AI CANDELARIA SPAIN SA 7.500% 15/12/2028	USD	1,245,253.82	1.14
995,000	HTA GROUP LTD 7.000% 18/12/2025	USD	870,829.46	0.80				1,245,253.82	1.14
250,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP	USD	228,902.74	0.21		Turquía			
750,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	592,624.88	0.54	765,000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 7.750% 02/02/2027	USD	563,948.30	0.52
			3,196,709.87	2.94	700,000	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 9.250% 30/04/2026	USD	641,064.60	0.59
	Perú							1,205,012.90	1.11
1,344,706	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	1,236,761.75	1.14		China			
1,987,720	HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL DEL PERU 6.375% 01/06/2028	USD	1,774,493.14	1.63	1,150,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,148,133.47	1.05
			3,011,254.89	2.77				1,148,133.47	1.05
	Emiratos Árabes Unidos					Nigeria			
1,500,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	USD	1,440,882.47	1.33	1,300,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.750% 01/04/2026	USD	1,071,435.31	0.98
1,065,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	USD	905,550.06	0.83				1,071,435.31	0.98
			2,346,432.53	2.16		Paraguay			
	Chile				1,035,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	905,893.04	0.83
1,400,000	AES ANDES SA 26/03/2079 FRN	USD	1,229,470.38	1.13				905,893.04	0.83
1,250,000	TELEFONICA MOVILES CHILE SA 3.537% 18/11/2031	USD	975,040.86	0.90					
			2,204,511.24	2.03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Bahamas				
1,110,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	899,882.56	0.83
			899,882.56	0.83
Georgia				
900,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024 EMTN	USD	882,718.59	0.81
			882,718.59	0.81
Kuwait				
850,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	846,487.22	0.78
			846,487.22	0.78
Trinidad y Tobago				
750,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	670,178.12	0.62
			670,178.12	0.62
Filipinas				
500,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	357,105.23	0.32
300,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	268,192.33	0.25
			625,297.56	0.57
Indonesia				
500,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	318,683.33	0.29
			318,683.33	0.29
			98,133,138.28	90.16
Total cartera de títulos			98,133,138.28	90.16

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
396,675.59	USD	395,000.00	EUR	30/11/2022	396,675.59	8,136.23
290.91	USD	302.07	EUR	03/10/2022	290.91	(5.01)
1,172,416.09	USD	1,199,962.26	EUR	19/10/2022	1,172,416.09	(4,360.16)
26,113,282.87	EUR	26,023,609.67	USD	19/10/2022	26,023,609.67	(414,895.30)
					27,592,992.26	(411,124.24)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
17	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,148,906.25	(169,843.75)
22	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	3,014,000.00	(262,544.12)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
52	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	5,827,250.00	(282,343.75)
(5)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	592,421.88	36,406.25
10	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,053,906.26	(32,265.62)
22	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,365,171.89	(81,293.91)
			16,001,656.28	(791,884.90)
Total instrumentos financieros derivados				(1,203,009.14)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	98,133,138.28	90.16
Total instrumentos financieros derivados	(1,203,009.14)	(1.11)
Efectivo en bancos	10,890,657.71	10.01
Otros activos y pasivos	1,025,861.01	0.94
Total activos netos	108,846,647.86	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	30/09/2022	USD	4,098,858,613.68	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,596.36
	30/09/2021	USD	7,033,973,351.64		30/09/2021	EUR	5,068.74
	30/09/2020	USD	6,335,652,684.61		30/09/2020	EUR	4,909.09
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	242.52
					30/09/2021	USD	338.06
					30/09/2020	USD	327.41
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,574.25	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	206.91
	30/09/2021	USD	8,990.21		30/09/2021	EUR	294.65
	30/09/2020	USD	8,541.66		30/09/2020	EUR	288.27
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,384.79	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2022	EUR	4,557.83
	30/09/2021	CHF	6,125.26		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	CHF	5,894.85		30/09/2020	EUR	6,115.64
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,271.51	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,130.11
	30/09/2021	EUR	5,966.83		30/09/2021	EUR	5,718.57
	30/09/2020	EUR	5,730.68		30/09/2020	EUR	5,443.74
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	USD	311.67	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,021.60
	30/09/2021	USD	426.27		30/09/2021	EUR	2,936.51
	30/09/2020	USD	405.07		30/09/2020	EUR	2,940.42
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,033.55	Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	USD	3,540.68
	30/09/2021	EUR	5,633.97		30/09/2021	USD	5,060.65
	30/09/2020	EUR	5,408.33		30/09/2020	USD	5,008.41
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,958.25	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	13,605.67
	30/09/2021	EUR	5,519.91		30/09/2021	PLN	19,032.60
	30/09/2020	EUR	5,286.83		30/09/2020	PLN	18,944.62
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	295.47	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	65.80
	30/09/2021	USD	406.54		30/09/2021	GBP	94.32
	30/09/2020	USD	388.63		30/09/2020	GBP	93.69
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	200.11	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	652.50
	30/09/2021	CHF	281.35		30/09/2021	EUR	947.79
	30/09/2020	CHF	272.23		30/09/2020	EUR	949.24
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	4,982.01	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,798.72
	30/09/2021	CZK	6,691.03		30/09/2021	USD	2,552.03
	30/09/2020	CZK	6,433.82		30/09/2020	USD	2,524.76
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,811.89	Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	652.54
	30/09/2021	EUR	5,356.46		30/09/2021	EUR	947.90
	30/09/2020	EUR	5,172.92		30/09/2020	EUR	949.29
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	302.08	Distribution O (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,809.03
	30/09/2021	USD	413.64		30/09/2021	USD	2,566.82
	30/09/2020	USD	393.55		30/09/2020	USD	2,539.50
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	114,560.40	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	649.72
	30/09/2021	HUF	113,464.72		30/09/2021	EUR	943.24
	30/09/2020	HUF	108,711.38		30/09/2020	EUR	944.65
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	279.59				
	30/09/2021	USD	385.85				
	30/09/2020	USD	369.97				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

				Número de acciones		
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,783.18	Capitalisation N (USD)	30/09/2022	4,645
	30/09/2021	USD	2,529.69		30/09/2021	5,186
	30/09/2020	USD	2,502.76		30/09/2020	5,965
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	USD	1,801.84	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,171
	30/09/2021	USD	2,556.87		30/09/2021	1,407
	30/09/2020	USD	2,530.28		30/09/2020	1,428
Distribution X (USD)	30/09/2022	USD	768.12	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	89
	30/09/2021	USD	1,091.30		30/09/2021	96
	30/09/2020	USD	1,081.90		30/09/2020	162
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	49.40	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	22,169
	30/09/2021	USD	77.43		30/09/2021	32,132
	30/09/2020	USD	82.13		30/09/2020	59,466
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	108.42	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	641
	30/09/2021	AUD	171.95		30/09/2021	981
	30/09/2020	AUD	183.16		30/09/2020	1,281
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	149.48	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	9,373
	30/09/2021	EUR	217.33		30/09/2021	8,762
	30/09/2020	EUR	217.57		30/09/2020	5,200
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,169.61	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	6,947
	30/09/2021	ZAR	1,982.83		30/09/2021	9,017
	30/09/2020	ZAR	2,197.23		30/09/2020	10,543
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	105.14	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1,616
	30/09/2021	USD	166.52		30/09/2021	1,998
	30/09/2020	USD	178.41		30/09/2020	1,074
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	93.94	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	858
	30/09/2021	AUD	150.86		30/09/2021	2,239
	30/09/2020	AUD	162.57		30/09/2020	2,549
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,071.54	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	90,212
	30/09/2021	ZAR	1,840.08		30/09/2021	93,901
	30/09/2020	ZAR	2,060.77		30/09/2020	185,281
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,323.46	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	4,188
	30/09/2021	EUR	4,777.63		30/09/2021	5,295
	30/09/2020	EUR	4,738.89		30/09/2020	6,365
Número de acciones				Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	64,062
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		12,419		30/09/2021	126,346
	30/09/2021		14,679		30/09/2020	201,778
	30/09/2020		21,346	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	9,409
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		103		30/09/2021	16,077
	30/09/2021		64		30/09/2020	29,552
	30/09/2020		38	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2022	4,687
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		55,770		30/09/2021	-
	30/09/2021		54,870		30/09/2020	1,267
	30/09/2020		57,650			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	37,872
	30/09/2021	27,289
	30/09/2020	15,538
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	50,289
	30/09/2021	52,639
	30/09/2020	55,177
Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	0.80
	30/09/2021	824
	30/09/2020	928
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	5,869
	30/09/2021	12,299
	30/09/2020	7,185
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	5,090
	30/09/2021	1,208
	30/09/2020	362
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	30,167
	30/09/2021	33,194
	30/09/2020	25,311
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2022	463
	30/09/2021	715
	30/09/2020	742
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,314
	30/09/2021	2,932
	30/09/2020	3,847
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2022	102
	30/09/2021	139
	30/09/2020	139
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	19,631
	30/09/2021	25,787
	30/09/2020	34,175
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	2,564
	30/09/2021	3,127
	30/09/2020	5,820
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	32
	30/09/2021	32
	30/09/2020	208
Distribution X (USD)	30/09/2022	4,736
	30/09/2021	6,593
	30/09/2020	7,597
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	15,586,982
	30/09/2021	16,225,500
	30/09/2020	13,060,242

Número de acciones

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1,541,018
	30/09/2021	1,622,193
	30/09/2020	1,730,004
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	14,274
	30/09/2021	19,287
	30/09/2020	30,263
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	12,992,876
	30/09/2021	9,130,257
	30/09/2020	4,680,625
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2,918,429
	30/09/2021	4,353,499
	30/09/2020	5,279,109
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	515,971
	30/09/2021	845,784
	30/09/2020	1,155,673
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	3,709,388
	30/09/2021	3,552,254
	30/09/2020	3,437,216
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	327,796
	30/09/2021	342,210
	30/09/2020	291,921

Dividendo

Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	109.05
Distribution I (M) (USD)	02/09/2022	USD	17.42
Distribution I (M) (USD)	02/08/2022	USD	17.42
Distribution I (M) (USD)	04/07/2022	USD	17.42
Distribution I (M) (USD)	02/06/2022	USD	13.00
Distribution I (M) (USD)	03/05/2022	USD	13.00
Distribution I (M) (USD)	04/04/2022	USD	13.00
Distribution I (M) (USD)	02/03/2022	USD	18.04
Distribution I (M) (USD)	02/02/2022	USD	18.04
Distribution I (M) (USD)	04/01/2022	USD	18.04
Distribution I (M) (USD)	02/12/2021	USD	17.89
Distribution I (M) (USD)	02/11/2021	USD	17.89

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution I (M) (USD)	04/10/2021	USD	17.89	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2022	USD	15.35
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/09/2022	PLN	53.50	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2022	USD	16.03
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/08/2022	PLN	53.50	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2022	USD	17.63
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/07/2022	PLN	53.50	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2021	USD	18.95
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/06/2022	PLN	55.77	Distribution R (Q) (USD)	11/08/2022	USD	17.94
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/05/2022	PLN	55.77	Distribution R (Q) (USD)	12/05/2022	USD	19.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/04/2022	PLN	55.77	Distribution R (Q) (USD)	11/02/2022	USD	20.88
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2022	PLN	59.23	Distribution R (Q) (USD)	11/11/2021	USD	22.25
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2022	PLN	59.23	Distribution X (USD)	14/12/2021	USD	30.75
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/01/2022	PLN	59.23	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/12/2021	PLN	62.75	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2021	PLN	62.75	Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/10/2021	PLN	62.75	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2022	GBP	0.67	Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2022	GBP	0.72	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2022	GBP	0.79	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2021	GBP	0.85	Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.68
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	35.05	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.68
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2022	USD	18.37	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.68
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2022	USD	19.52	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.68
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2022	USD	21.49	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.68
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2021	USD	22.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.50
Distribution O Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	37.30	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.50
Distribution O (Q) (USD)	11/08/2022	USD	19.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.50
Distribution O (Q) (USD)	12/05/2022	USD	20.98	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.50
Distribution O (Q) (USD)	11/02/2022	USD	23.13	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.50
Distribution O (Q) (USD)	11/11/2021	USD	24.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.50
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2021	EUR	29.20	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.50

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	31.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.50	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.50	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.50	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2022	EUR	0.45	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2022	EUR	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2022	EUR	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2022	EUR	0.47	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2022	EUR	0.47	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2022	EUR	0.47	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2022	EUR	0.51	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2022	EUR	0.51	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/01/2022	EUR	0.51	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2021	EUR	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2021	EUR	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/10/2021	EUR	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	29.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	29.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	31.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	29.60

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	29.60
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	29.60
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2022	EUR	34.09
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2022	EUR	36.30
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2022	EUR	40.16
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2021	EUR	42.85

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*			Distribution X (USD)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.89%	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.91%	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.83%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.91%	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.83%
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	0.91%	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1.83%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.93%	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.81%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.69%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.51%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.83%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	1.53%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.12%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.53%	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(24.29%)
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.53%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.03%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	1.81%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.81%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.83%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2.81%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2.83%			
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2022	0.19%			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.02%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.91%			
Distribution I (M) (USD)	30/09/2022	0.89%			
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.91%			
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.92%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.93%			
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2022	0.91%			
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.69%			
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2022	0.67%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.53%			
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	1.51%			
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	1.02%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	3,766,147,196.16
Organismos de inversión colectiva		335,010,848.96
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,325,730,695.08
Instrumentos del mercado monetario		105,405,652.12
Total instrumentos financieros derivados	2	9,357,011.99
Futuros		9,357,011.99
Efectivo en bancos		195,517,388.85
Cuenta de depósito de garantía		21,361,238.25
Otros activos	4, 16	363,155,675.36
Total activos		4,355,538,510.61
Pasivos corrientes	4, 16	(182,466,626.67)
Total instrumentos financieros derivados	2	(74,213,270.26)
Contratos a plazo sobre divisas		(74,213,270.26)
Total pasivo		(256,679,896.93)
Activos netos al final del año		4,098,858,613.68

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	340,257,187.63
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		334,938,307.60
Intereses bancarios		2,263,858.13
Intereses sobre swaps		694.45
Otros ingresos	11	3,054,327.45
Total de gastos		(80,955,513.12)
Comisiones de gestión	5	(50,564,937.55)
Comisiones de servicios fijas	6	(19,347,678.52)
Comisión de superposición	7	(772,142.40)
Impuesto de suscripción	10	(1,611,623.48)
Intereses sobre swaps		(8,622,916.78)
Otros gastos	12	(36,214.39)
Ingresos netos por inversiones		259,301,674.51
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	73,832,929.89
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(292,159,626.01)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		273,595,528.92
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(786,405,156.55)
Ganancias realizadas sobre divisas		18,869,754.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(24,634,323.80)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,843,216,268.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		49,300,520.13
Resultado de las operaciones		(2,271,514,967.09)
Suscripciones		2,472,347,628.29
Reembolsos		(2,525,464,907.27)
Reparto de beneficios		(610,482,491.89)
Activos netos al principio del año		7,033,973,351.64
Activos netos al final del año		4,098,858,613.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					1,259,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 20/09/2052	USD	1,152,217.51	0.03
					13,017,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	13,624,852.64	0.33
					24,800,000	PERTAMINA PERSERO PT 2.300% 09/02/2031	USD	18,624,120.23	0.44
					5,950,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.700% 30/07/2049	USD	4,378,027.79	0.11
					1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	839,748.50	0.02
					1,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 2.800% 23/06/2030	USD	1,014,470.64	0.02
					2,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.550% 09/06/2051	USD	1,413,714.86	0.03
					5,150,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.800% 23/06/2050	USD	3,775,247.77	0.09
					16,100,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT 30/06/2050 EMTN	USD	9,632,585.56	0.24
					5,850,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT 05/02/2050 EMTN	USD	3,706,934.34	0.09
					28,950,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT 21/05/2048 EMTN	USD	23,645,543.03	0.57
								150,453,726.38	3.67
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
México									
8,900,000	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 4.375% 22/07/2031	USD	6,311,647.00	0.15					
8,500,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.688% 15/05/2029	USD	7,103,543.42	0.17					
5,000,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.264% 15/02/2052	USD	3,532,714.70	0.09					
6,000,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	3,727,829.10	0.09					
1,500,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	928,839.98	0.02					
6,200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 12/02/2034	USD	4,735,985.20	0.12					
21,160,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 19/04/2071	USD	12,286,159.58	0.30					
18,900,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.771% 24/05/2061	USD	11,188,367.19	0.27					
2,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 15/01/2047	USD	1,411,870.58	0.03					
6,962,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.400% 12/02/2052	USD	4,805,117.12	0.12					
1,300,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 31/01/2050	USD	935,035.45	0.02					
18,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.600% 10/02/2048	USD	13,142,686.50	0.32					
3,260,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/04/2051	USD	2,508,584.90	0.06					
12,800,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110 GMTN	USD	9,886,232.70	0.24					
4,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	2,364,330.51	0.06					
14,300,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.950% 28/01/2031	USD	9,653,008.22	0.24					
13,750,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	7,376,797.59	0.18					
12,400,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	6,825,255.86	0.17					
6,600,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	3,769,216.37	0.09					
4,238,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% PERP	USD	2,226,662.28	0.05					
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 16/02/2032	USD	703,426.02	0.02					
43,178,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	24,049,561.37	0.58					
7,210,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 16/10/2025	USD	6,768,374.02	0.17					
20,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.950% 28/01/2060	USD	11,058,618.60	0.27					
40,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	24,459,260.80	0.60					
			181,759,125.06	4.43					
Indonesia									
3,200,000	HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.750% 11/05/2030 EMTN	USD	2,817,071.94	0.07					
4,050,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 4.750% 15/05/2025	USD	3,921,670.24	0.10					
15,150,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.450% 15/05/2030	USD	13,431,979.40	0.33					
6,650,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.800% 15/05/2050	USD	4,948,916.10	0.12					
8,980,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.400% 30/10/2031	EUR	6,547,278.75	0.16					
700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.150% 28/07/2031	USD	549,807.94	0.01					
1,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.550% 31/03/2032	USD	1,297,932.38	0.03					
2,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 30/10/2049	USD	1,908,942.71	0.05					
3,105,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/10/2050	USD	2,374,746.10	0.06					
8,200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 31/03/2052	USD	6,370,257.00	0.16					
5,450,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 11/01/2048	USD	4,308,158.56	0.11					
3,525,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 15/04/2070	USD	2,679,401.74	0.07					
3,460,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.650% 20/09/2032	USD	3,249,222.23	0.08					
15,667,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	14,240,878.42	0.35					
					8,670,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 10.750% 12/04/2027	USD	7,688,142.87	0.19
					21,000,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 6.375% 09/12/2025	USD	16,813,398.21	0.41
					5,685,000	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 9.250% 30/04/2026	USD	5,206,360.35	0.13
					8,831,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 26/01/2026	USD	7,477,910.29	0.18
					3,676,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	3,009,956.44	0.07
					4,400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	2,471,012.94	0.06
					15,640,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 13/03/2030	USD	11,176,495.55	0.27
					36,350,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	21,788,035.88	0.54
					16,450,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 26/06/2031	USD	11,916,963.32	0.29
					6,330,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 15/01/2031	USD	4,660,698.67	0.11
					1,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	925,069.28	0.02
					14,065,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 20/09/2033	USD	10,161,365.02	0.25
					29,550,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	19,665,034.47	0.48
					25,375,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 5.750% 06/07/2026	USD	21,001,571.05	0.51
					2,210,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 8.250% 24/01/2024	USD	2,151,396.19	0.05
								146,113,410.53	3.56
República Dominicana									
					14,975,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	14,980,238.26	0.37
					7,750,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.500% 30/01/2030	USD	6,110,539.50	0.15
					31,200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.875% 23/09/2032	USD	23,423,421.22	0.56
					18,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	12,180,317.58	0.30
					5,838,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 22/02/2029	USD	5,028,964.06	0.12
					200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	194,449.75	0.00
					39,700,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	26,142,051.41	0.63
					11,500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	10,459,417.67	0.26
					1,800,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 22/02/2033	USD	1,462,213.37	0.04
					8,915,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.400% 05/06/2049	USD	6,434,298.37	0.16
					12,875,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	9,461,246.92	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	10,907,762.04	0.27	11,700,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 4.700% 07/05/2050	USD	8,767,186.74	0.21
14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	11,766,363.56	0.29				101,918,999.27	2.49
5,314,000	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA SA 5.625% 08/11/2028	USD	4,292,876.11	0.10					
			142,844,159.82	3.48					
Qatar					Emiratos Árabes Unidos				
17,950,000	QATAR ENERGY 2.250% 12/07/2031	USD	14,457,442.47	0.35	5,200,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 15/09/2051 EMTN	USD	3,576,067.20	0.09
28,100,000	QATAR ENERGY 3.125% 12/07/2041	USD	20,469,792.88	0.50	46,740,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	32,827,928.74	0.81
27,600,000	QATAR ENERGY 3.300% 12/07/2051	USD	19,596,323.75	0.48	5,535,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 16/04/2050 EMTN	USD	4,513,149.78	0.11
13,230,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.400% 16/04/2050	USD	11,649,862.65	0.28	4,020,000	ABU DHABI PORTS CO PJSC 2.500% 06/05/2031 EMTN	USD	3,268,267.80	0.08
41,910,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.817% 14/03/2049	USD	38,766,305.33	0.95	22,450,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 09/09/2050 EMTN	USD	15,039,749.12	0.38
12,750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	12,332,324.54	0.30	4,681,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 1.639% 15/06/2026 EMTN	USD	4,213,399.79	0.10
			117,272,051.62	2.86	7,900,000	FINANCE DEPARTMENT GOVERNMENT OF SHARJAH MTN 4.000% 28/07/2050	USD	4,690,267.37	0.11
					9,730,000	FINANCE DEPARTMENT GOVERNMENT OF SHARJAH 3.625% 10/03/2033 EMTN	USD	7,549,436.17	0.18
					5,530,000	FINANCE DEPARTMENT GOVERNMENT OF SHARJAH 4.375% 10/03/2051 EMTN	USD	3,370,540.92	0.08
					8,590,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.700% 07/11/2049 EMTN	USD	6,602,190.42	0.16
2,502,966	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	2,482,785.64	0.06	11,200,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.950% 21/05/2050 GMTN	USD	9,055,936.40	0.22
47,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 31/10/2022	USD	47,377,539.30	1.15	8,410,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	USD	7,150,869.52	0.17
25,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.500% 29/02/2024	USD	24,038,086.00	0.59				101,857,803.23	2.49
40,700,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2022	USD	40,610,968.75	0.99					
			114,509,379.69	2.79					
Egipto					Arabia Saudi				
300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030 EMTN	EUR	170,357.59	0.00	4,920,000	SAUDI ARABIAN OIL CO 3.250% 24/11/2050	USD	3,298,759.29	0.08
14,890,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/04/2031 EMTN	EUR	8,493,208.07	0.21	9,850,000	SAUDI ARABIAN OIL CO 3.500% 24/11/2070	USD	6,351,262.86	0.15
5,100,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.052% 15/01/2032 EMTN	USD	3,069,600.60	0.07	11,675,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 09/07/2039	EUR	8,273,992.25	0.20
45,507,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 16/02/2061 EMTN	USD	23,430,171.34	0.57	9,885,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 17/11/2051 EMTN	USD	6,725,146.67	0.16
20,820,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/05/2032	USD	12,511,308.47	0.31	17,506,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.450% 02/02/2061 EMTN	USD	11,877,425.36	0.29
4,300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	2,236,330.33	0.05	12,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 21/01/2055 EMTN	USD	8,881,401.84	0.22
7,270,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059 EMTN	USD	3,911,752.40	0.10	2,950,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060 EMTN	USD	2,483,246.40	0.06
13,855,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	7,679,539.70	0.19	30,740,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046 EMTN	USD	25,979,865.20	0.64
41,095,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.700% 01/03/2049	USD	22,660,805.85	0.55	17,850,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047 EMTN	USD	15,181,275.60	0.38
22,330,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 30/09/2051 EMTN	USD	12,218,777.49	0.30	10,120,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049 EMTN	USD	9,126,933.81	0.22
28,495,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 29/05/2050	USD	15,821,716.82	0.39				98,179,309.28	2.40
			112,203,568.66	2.74					
Chile					Bahrein				
2,400,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/01/2031	USD	1,925,479.34	0.05	13,400,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/09/2031	USD	10,976,555.46	0.27
16,000,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 07/05/2041	USD	10,816,790.08	0.26	10,185,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 25/01/2028 EMTN	USD	8,898,274.56	0.22
23,900,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 22/01/2061	USD	13,883,693.55	0.34	23,133,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 25/01/2033 EMTN	USD	17,934,903.40	0.44
14,270,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 21/09/2071	USD	8,134,561.27	0.20	13,650,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	9,451,586.64	0.23
5,611,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 15/04/2053	USD	3,701,852.65	0.09	28,245,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 25/01/2051 EMTN	USD	19,615,850.28	0.47
32,000,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	21,722,667.84	0.54	8,000,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	7,674,769.44	0.19
1,100,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 31/01/2034	USD	897,733.40	0.02	3,440,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 14/05/2030	USD	3,279,251.96	0.08
4,000,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 31/01/2052	USD	2,925,102.52	0.07	15,025,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	11,952,758.02	0.29
4,790,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.340% 07/03/2042	USD	3,787,094.56	0.09	2,550,000	OIL AND GAS HOLDING CO BSSC/THE 7.625% 07/11/2024	USD	2,535,074.57	0.06
16,076,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	8,988,702.97	0.22				92,319,024.33	2.25
27,940,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 3.693% 13/09/2061	USD	16,368,134.35	0.40					
					Colombia				
					2,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	1,438,004.72	0.04
					7,800,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 15/04/2031	USD	5,436,070.61	0.13
					12,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/04/2032	USD	8,121,198.12	0.20
					30,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/02/2061	USD	15,334,238.70	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
14,985,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 14/04/2041 EMTN	EUR	7,507,129.20	0.18	2,300,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	2,762,830.50	0.07
16,285,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 13/04/2042 EMTN	EUR	8,205,665.49	0.20				46,405,628.16	1.13
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 14/02/2031	USD	1,422,575.52	0.03		Hong Kong			
18,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 28/01/2050 EMTN	EUR	9,075,838.06	0.22	28,500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	25,061,399.76	0.61
5,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	3,230,035.60	0.08	22,027,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	20,480,213.18	0.50
11,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049 EMTN	EUR	7,421,184.84	0.18				45,541,612.94	1.11
9,540,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/09/2026	EUR	9,015,273.85	0.22		Paraguay			
			56,139,914.61	1.37	10,900,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.739% 29/01/2033	USD	7,843,780.50	0.19
	Ecuador				15,209,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	13,543,498.76	0.33
28,049,999	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	8,260,741.25	0.20	23,300,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	17,166,347.46	0.42
54,886,800	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	16,452,744.22	0.40	5,100,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	3,843,514.07	0.09
76,899,999	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/07/2035 STEP-UP	USD	25,698,767.72	0.63				42,397,140.79	1.03
11,634,021	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	5,553,272.60	0.14		Malasia			
			55,965,525.79	1.37	1,000,000	DUA CAPITAL LTD 1.658% 11/05/2026	USD	870,180.94	0.02
	Kazajstán				4,000,000	DUA CAPITAL LTD 2.780% 11/05/2031	USD	3,131,553.64	0.08
5,750,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	4,420,418.65	0.11	4,700,000	MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD 3.075% 28/04/2051	USD	3,533,269.13	0.09
5,500,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 3.500% 14/04/2033	USD	3,617,569.78	0.09	26,700,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.404% 28/04/2061 EMTN	USD	18,000,046.90	0.43
68,914,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	45,584,735.85	1.11	3,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045 EMTN	USD	2,685,859.89	0.07
3,000,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	2,082,182.49	0.05	11,795,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050 EMTN	USD	10,342,381.82	0.25
			55,704,906.77	1.36	775,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.800% 21/04/2060 EMTN	USD	691,541.97	0.02
	Ucrania							39,254,834.29	0.96
10,820,000	NPC UKRENERGO 6.875% 09/11/2026	USD	2,048,330.20	0.05		Guatemala			
15,735,000	STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE 6.250% 24/06/2028	USD	2,849,763.49	0.07	10,300,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.650% 07/10/2041	USD	7,232,181.26	0.18
76,300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 01/08/2041 FRN	USD	21,397,979.44	0.53	2,000,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.900% 01/06/2030	USD	1,746,675.02	0.04
300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375 27/01/2032	EUR	54,633.27	0.00	4,212,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.250% 10/08/2029	USD	3,801,923.89	0.09
17,740,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.876% 21/05/2029	USD	3,250,980.78	0.08	4,500,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	3,933,714.02	0.10
49,300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	8,930,364.20	0.22	27,500,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	22,520,678.95	0.55
60,500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	10,989,353.71	0.27				39,235,173.14	0.96
750,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	172,314.47	0.00		Argentina			
300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	58,954.96	0.00	9,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2030	EUR	1,683,465.59	0.04
19,300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	4,062,210.54	0.10	19,592,060	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	3,421,204.72	0.08
7,500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 01/11/2028	USD	1,628,533.80	0.04	138,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2035 STEP-UP	USD	25,081,785.66	0.62
			55,443,418.86	1.36	4,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2046 STEP-UP	USD	741,879.04	0.02
	Jordania				88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	457,262.96	0.01
9,270,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	8,528,828.09	0.21	32,015,220	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 09/07/2041 STEP-UP	EUR	6,557,876.29	0.16
25,906,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	20,936,628.44	0.51	2,883,829	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/GOVERNMENT BONDS 4.000% 01/09/2037 EMTN STEP-UP	EUR	819,098.01	0.02
21,980,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	15,918,210.09	0.39				38,762,572.27	0.95
5,150,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 15/01/2028	USD	4,871,593.99	0.12		Angola			
			50,255,260.61	1.23	3,540,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029 EMTN	USD	2,663,952.02	0.06
	Uruguay				8,445,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	6,258,912.61	0.15
49,000,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	43,642,797.66	1.06	36,510,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049 EMTN	USD	24,488,601.30	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
6,465,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	4,365,873.85	0.11	28,500,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 20/08/2050	USD	19,003,527.83	0.47
			37,777,339.78	0.92	7,571,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/07/2032	USD	7,169,086.95	0.17
	Ghana				3,403,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	3,164,975.26	0.08
2,882,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 07/04/2025	USD	1,212,346.04	0.03				35,250,970.96	0.86
2,200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	1,590,661.25	0.04		Costa Rica			
14,645,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 07/04/2034	USD	5,443,395.66	0.13	7,745,688	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	6,979,905.45	0.17
18,133,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	6,633,236.72	0.16	9,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	6,401,061.36	0.16
22,165,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	8,147,248.90	0.20	6,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	5,520,569.16	0.13
20,600,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	7,587,326.49	0.19	1,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,243,818.12	0.03
16,845,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	6,159,882.97	0.15	1,100,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	927,262.89	0.02
			36,774,098.03	0.90	11,500,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	8,210,491.59	0.21
	Pakistán				5,950,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.750% 07/10/2031	USD	5,522,350.77	0.13
18,230,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 08/04/2026 EMTN	USD	7,039,358.82	0.17				34,805,459.34	0.85
5,600,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	2,101,479.35	0.05		Sri Lanka			
29,295,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 08/04/2031 EMTN	USD	10,714,607.87	0.26	11,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	2,806,865.60	0.07
4,688,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,667,686.99	0.04	11,300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	2,796,804.13	0.07
37,545,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 08/04/2051 EMTN	USD	13,243,635.31	0.32	2,775,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	693,750.00	0.02
5,318,000	PAKISTAN WATER & POWER DEVELOPMENT AUTHORITY 7.500% 04/06/2031	USD	1,906,836.07	0.05	37,285,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	9,138,559.47	0.22
			36,673,604.41	0.89	600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	153,349.45	0.00
	Islas Caimán				6,377,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	1,657,143.86	0.04
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.500% 17/05/2026	USD	273,752.02	0.01	16,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	4,043,895.70	0.10
2,800,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.500% 21/04/2025	USD	813,718.42	0.02	17,220,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	4,264,312.76	0.10
3,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 6.050% 13/10/2025	USD	844,679.01	0.02	15,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	3,801,516.05	0.09
9,609,271	BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE LTD ZCP 05/06/2034	USD	6,036,717.71	0.15	8,950,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	5,160,101.92	0.13
2,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.375% 13/09/2022	USD	136,203.52	0.00				34,516,298.94	0.84
4,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.880% 01/03/2027	USD	254,446.20	0.01		Bahamas			
1,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 6.350% 08/02/2024	USD	65,330.83	0.00	1,000,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 16/01/2024	USD	820,099.51	0.02
1,000,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD 7.950% 19/02/2023	USD	65,762.76	0.00	22,500,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	13,521,511.58	0.33
25,017,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,613,689.81	0.04	29,800,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 15/10/2032	USD	17,352,186.57	0.42
3,500,000	DUBAI DOF SUKUK LTD 2.763% 09/09/2030 EMTN	USD	3,074,973.97	0.08				31,693,797.66	0.77
3,500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	314,852.13	0.01		Trinidad y Tobago			
8,500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	764,541.26	0.02	3,400,000	HERITAGE PETROLEUM CO LTD 9.000% 12/08/2029	USD	3,564,468.47	0.09
700,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	699,078.63	0.02	10,800,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	9,808,178.00	0.24
5,887,699	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	4,831,134.43	0.12	16,800,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/06/2030	USD	15,257,165.78	0.37
1,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.250% 16/04/2025	USD	110,348.40	0.00				28,629,812.25	0.70
4,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.700% 11/11/2025	USD	436,943.56	0.01		Marruecos			
2,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.950% 12/11/2023	USD	215,187.18	0.01	9,200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 15/12/2027	USD	7,559,752.15	0.18
5,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.375% 30/06/2024	USD	556,380.50	0.01	31,009,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/12/2050	USD	17,598,817.16	0.43
1,563,000	MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD 9.875% 08/04/2026	USD	1,283,245.85	0.03				25,158,569.31	0.61
3,600,000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 5.625% 27/02/2024	USD	3,604,873.57	0.09		El Salvador			
1,107,652,630	NEON CAPITAL LTD/KY ZCP 06/01/2028	JPY	5,929,111.60	0.14	7,500,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	2,834,797.05	0.07
3,914,479	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	3,672,210.22	0.09	1,650,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.124% 20/01/2050	USD	528,746.33	0.01
5,400,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	343,415.38	0.01					
			35,940,596.96	0.89					
	Bermudas								
7,400,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 20/08/2030	USD	5,913,380.92	0.14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
29,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	9,325,162.51	0.22					
22,425,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	7,235,262.55	0.18	20,264,063	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	16,637,552.38	0.41
8,605,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	2,670,593.76	0.07				16,637,552.38	0.41
975,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	323,286.13	0.01					
2,450,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	857,526.04	0.02	9,077,387	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.160% 31/03/2034	USD	7,457,563.78	0.18
			23,775,374.37	0.58	9,170,437	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.940% 30/09/2040	USD	6,977,950.31	0.17
								14,435,514.09	0.35
	Hungría								
810,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/09/2031	USD	557,235.53	0.01					
23,350,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 21/09/2051	USD	12,422,873.65	0.31	9,340,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	5,709,214.07	0.14
5,150,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 16/06/2029	USD	4,686,420.74	0.11	13,775,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	8,303,330.18	0.20
6,850,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 16/06/2034	USD	5,821,032.25	0.14				14,012,544.25	0.34
			23,487,562.17	0.57					
	Azerbaiyán								
8,900,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	7,148,815.44	0.17	14,351,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 22/01/2035	EUR	8,870,732.04	0.22
12,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	10,945,620.24	0.28	7,253,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	4,471,685.32	0.11
3,900,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	3,834,681.83	0.09				13,342,417.36	0.33
			21,929,117.51	0.54					
	Jamaica								
19,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	20,431,321.68	0.50					
			20,431,321.68	0.50					
	Costa de Marfil								
5,460,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 30/01/2032	EUR	3,582,668.17	0.09					
2,340,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	1,656,321.91	0.04					
9,500,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	7,230,930.51	0.17	2,050,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	1,610,531.05	0.04
6,460,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	3,736,524.57	0.09	11,526,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	10,460,894.90	0.25
5,295,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	3,252,744.59	0.08				12,071,425.95	0.29
			19,459,189.75	0.47					
	Papúa Nueva Guinea								
23,280,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	18,837,172.86	0.46					
			18,837,172.86	0.46					
	Montenegro								
24,000,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	17,416,925.46	0.42					
			17,416,925.46	0.42					
	Venezuela								
42,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 - DEFAULTED	USD	1,222,844.00	0.03					
48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 - DEFAULTED	USD	1,091,026.48	0.03	15,930,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 24/11/2031	USD	10,477,861.28	0.26
8,635,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	1,543,357.56	0.04				10,477,861.28	0.26
11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 - DEFAULTED	USD	269,036.31	0.01					
92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 - DEFAULTED	USD	7,882,701.20	0.18	7,250,000	BOI FINANCE BV 7.500% 16/02/2027	EUR	5,781,322.23	0.14
66,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	5,240,367.94	0.13	5,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	4,403,155.36	0.11
			17,249,333.49	0.42				10,184,477.59	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
India					Antigua República Yugoslava de Macedonia				
13,100,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.250% 13/01/2031 EMTN	USD	9,765,169.29	0.24	6,500,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.625% 10/03/2028	EUR	4,765,056.89	0.12
			9,765,169.29	0.24				4,765,056.89	0.12
Líbano					Mozambique				
1,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.800% 14/04/2020 GMTN	USD	58,680.68	0.00	5,900,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031 STEP-UP	USD	4,048,320.16	0.10
15,816,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.150% 19/06/2020 GMTN	USD	929,422.34	0.02				4,048,320.16	0.10
5,201,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 01/01/2025 GMTN	USD	304,140.28	0.01	Gran Bretaña				
14,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028 GMTN	USD	858,124.03	0.02	3,575,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	1,997,457.10	0.05
29,640,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	1,776,223.24	0.04	4,450,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 7.875% 15/07/2026	USD	922,548.86	0.02
79,182,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	4,671,941.50	0.12	4,000,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 8.250% 09/07/2024	USD	848,657.60	0.02
11,356,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	659,537.63	0.02				3,768,663.56	0.09
			9,258,069.70	0.23	Supranacional - Multinacional				
Belarús					2,200,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	2,009,624.54	0.05
28,005,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	6,513,131.53	0.15				2,009,624.54	0.05
11,300,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	2,671,755.16	0.07	Tailandia				
			9,184,886.69	0.22	2,000,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 5.200% 30/03/2052 EMTN	USD	1,578,582.12	0.04
Senegal								1,578,582.12	0.04
11,221,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	6,591,546.69	0.16	Georgia				
1,650,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,026,025.01	0.03	1,792,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	1,403,331.38	0.03
			7,617,571.70	0.19				1,403,331.38	0.03
Túnez					España				
2,200,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 3.500% 03/02/2033	JPY	6,459,154.71	0.16	1,100,000	AI CANDELARIA SPAIN SA 7.500% 15/12/2028	USD	948,600.55	0.02
			6,459,154.71	0.16				948,600.55	0.02
Zambia								3,320,174,029.77	81.00
13,275,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	6,249,611.27	0.15	Instrumentos del mercado monetario				
			6,249,611.27	0.15	Estados Unidos				
Tajikistán					20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	19,995,735.40	0.49
9,390,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	5,993,690.34	0.15	22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2022	USD	21,987,838.84	0.54
			5,993,690.34	0.15	63,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	63,422,077.88	1.54
Canadá								105,405,652.12	2.57
6,630,000	CANACOL ENERGY LTD 5.750% 24/11/2028	USD	5,021,105.46	0.12				105,405,652.12	2.57
			5,021,105.46	0.12	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Mongolia					Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
3,800,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	2,678,165.48	0.07	Islas Caimán				
3,350,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	2,228,844.85	0.05	3,300,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	3,194,735.54	0.08
			4,907,010.33	0.12				3,194,735.54	0.08
Honduras					Túnez				
700,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	506,533.08	0.01	730,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 4.300% 02/08/2030	JPY	2,322,652.16	0.06
4,000,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	2,894,474.72	0.08				2,322,652.16	0.06
1,665,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	1,372,535.02	0.03					
			4,773,542.82	0.12					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Argentina				
1,135,127.000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	39,277.61	0.00
			39,277.61	0.00
			5,556,665.31	0.14
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
1,472	NN (L) ASIAN DEBT (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	6,581,238.40	0.16
13,916	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	83,317,857.40	2.03
17,858	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	85,351,530.20	2.08
28,737	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	159,760,222.96	3.90
			335,010,848.96	8.17
			335,010,848.96	8.17
Total cartera de títulos			3,766,147,196.16	91.88

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

248,070,411.10	USD	4,337,919,143.13	ZAR	19/10/2022	248,070,411.10	7,041,226.01
215,910,214.80	USD	215,500,000.00	EUR	31/10/2022	215,910,214.80	4,392,044.36
16,584,080.15	USD	2,260,000,000.00	JPY	26/10/2022	16,584,080.15	937,702.03
19,039,470.57	USD	28,635,601.23	AUD	19/10/2022	19,039,470.57	625,110.03
8,896,098.79	USD	159,562,651.83	ZAR	03/10/2022	8,896,098.79	17,943.17
1,362,756.38	USD	6,673,950.01	PLN	19/10/2022	1,362,756.38	14,730.92
1,519,234.83	USD	2,346,127.44	AUD	04/10/2022	1,519,234.83	10,792.29
255,266.69	EUR	245,834.58	USD	03/10/2022	245,834.58	4,237.37
34,895.85	EUR	34,081.03	USD	04/10/2022	34,081.03	104.68
31,518.04	CZK	1,252.17	USD	04/10/2022	1,252.17	4.43
58,596.07	USD	57,618.53	CHF	19/10/2022	58,596.07	(23.68)
84,220.76	AUD	54,537.15	USD	04/10/2022	54,537.15	(387.42)
25,037.15	USD	25,997.77	EUR	03/10/2022	25,037.15	(431.56)
648,902.52	CHF	661,205.57	USD	19/10/2022	661,205.57	(1,027.21)
78,929.35	USD	71,626.75	GBP	19/10/2022	78,929.35	(1,053.89)
193,119.90	USD	4,879,520.02	CZK	19/10/2022	193,119.90	(1,106.97)
1,458,447.18	USD	1,493,316.11	EUR	04/10/2022	1,458,447.18	(4,479.55)
412,918.52	GBP	476,379.56	USD	19/10/2022	476,379.56	(15,287.01)
6,852,929.11	USD	123,575,444.13	ZAR	04/10/2022	6,852,929.11	(22,878.05)
52,537,745.08	CZK	2,121,877.77	USD	19/10/2022	2,121,877.77	(30,638.96)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
180,503,242.19	USD	184,167,744.03	EUR	19/10/2022	180,503,242.19	(105,958.76)
20,400,000.00	EUR	20,262,847.08	USD	31/10/2022	20,262,847.08	(239,781.27)
87,493,261.55	PLN	18,311,882.63	USD	19/10/2022	18,311,882.63	(639,717.94)
248,315,593.51	AUD	168,392,921.65	USD	19/10/2022	168,392,921.65	(8,711,522.61)
1,905,723,706.57	EUR	1,899,139,314.87	USD	19/10/2022	1,899,139,314.87	(30,238,559.88)
23,900,331,620.74	ZAR	1,375,226,060.50	USD	19/10/2022	1,375,226,060.50	(47,244,310.79)
					4,185,480,762.13	(74,213,270.26)

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

Futuros sobre tipos de interés

(300)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	35,193,925.42	852,182.13
(380)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	51,555,255.62	2,472,111.36
(278)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	39,936,332.59	3,588,116.35
(1,043)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	131,841,718.75	11,277,437.50
(1,561)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	213,857,000.00	19,388,777.36
2,518	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	282,173,375.00	(8,856,725.36)
1,190	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	244,414,844.94	(3,672,264.44)
4,176	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	448,952,627.09	(15,692,622.91)
			1,447,925,079.41	9,357,011.99

Total instrumentos financieros derivados (64,856,258.27)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	3,766,147,196.16	91.88
Total instrumentos financieros derivados	(64,856,258.27)	(1.58)
Efectivo en bancos	195,517,388.85	4.77
Otros activos y pasivos	202,050,286.94	4.93
Total activos netos	4,098,858,613.68	100.00

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	210,115,347.43	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	3,479	
	30/09/2021	USD	512,289,311.69		30/09/2021	2,411	
	30/09/2020	USD	324,808,260.12		30/09/2020	2,918	
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,185	
					30/09/2021	2,757	
					30/09/2020	4,268	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,411.25	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	3,518	
	30/09/2021	USD	5,587.77		30/09/2021	4,088	
	30/09/2020	USD	5,469.93		30/09/2020	4,725	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	15,565.36	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	33,235	
	30/09/2021	PLN	19,350.94		30/09/2021	26,636	
	30/09/2020	PLN	19,117.05		30/09/2020	25,372	
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,004.29	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	263	
	30/09/2021	EUR	5,887.71		30/09/2021	263	
	30/09/2020	EUR	5,764.68		30/09/2020	328	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	219.90	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	44	
	30/09/2021	EUR	258.47		30/09/2021	44	
	30/09/2020	EUR	252.87		30/09/2020	44	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	214.00	Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	USD	272.22		30/09/2021	38	
	30/09/2020	USD	267.60		30/09/2020	38	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	209.97	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	15,040	
	30/09/2021	EUR	248.24		30/09/2021	16,582	
	30/09/2020	EUR	244.23		30/09/2020	19,953	
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	249.98		30/09/2021	-	
	30/09/2020	EUR	245.22		30/09/2020	1,631	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	161.57	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	34,178	
	30/09/2021	USD	206.55		30/09/2021	75,856	
	30/09/2020	USD	204.06		30/09/2020	39,980	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	-	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1,536	
	30/09/2021	USD	-		30/09/2021	1,536	
	30/09/2020	USD	4,922.12		30/09/2020	1,634	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,610.78	Distribution I (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	4,894.05		30/09/2021	1,603	
	30/09/2020	EUR	4,693.90		30/09/2020	1,527	
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,378.36	Distribution P (USD)	30/09/2022	25	
	30/09/2021	EUR	5,104.30		30/09/2021	25	
	30/09/2020	EUR	4,954.10		30/09/2020	25	
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Dividendo			
	30/09/2021	EUR	3,575.48				
	30/09/2020	EUR	3,630.94				
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	462.92	Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	25.05
	30/09/2021	USD	614.86				
	30/09/2020	USD	631.07				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

** 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)	30/09/2022	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.90%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1.32%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.30%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	117.45%
---	------------	---------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	205,434,159.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		205,434,159.34
Total instrumentos financieros derivados	2	112,902.16
Swaps de tipos de interés		112,902.16
Efectivo en bancos		1,732,841.69
Otros activos	4, 16	6,078,448.25
Total activos		213,358,351.44
Pasivos corrientes	4, 16	(2,753,875.46)
Total instrumentos financieros derivados	2	(489,128.55)
Contratos a plazo sobre divisas		(489,128.55)
Total pasivo		(3,243,004.01)
Activos netos al final del año		210,115,347.43

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	15,455,080.27
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		13,956,854.90
Intereses bancarios		14,348.22
Intereses sobre swaps		1,416,365.03
Otros ingresos	11	67,512.12
Total de gastos		(1,946,979.83)
Comisiones de gestión	5	(419,739.87)
Comisiones de servicios fijas	6	(96,355.82)
Comisión de superposición	7	(9,407.75)
Impuesto de suscripción	10	(27,112.63)
Intereses bancarios		(21,223.53)
Intereses sobre swaps		(1,373,140.23)
Ingresos netos por inversiones		13,508,100.44
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	10,867,714.42
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(65,229,710.42)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		29,020,567.44
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(36,390,833.81)
Ganancias realizadas sobre divisas		8,423,166.94
Pérdidas realizadas sobre divisas		(9,620,096.52)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(16,248,039.55)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,880,963.16
Resultado de las operaciones		(63,788,167.90)
Suscripciones		25,861,210.86
Reembolsos		(264,246,380.29)
Reparto de beneficios		(626.93)
Activos netos al principio del año		512,289,311.69
Activos netos al final del año		210,115,347.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					65,313,062	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	2,866,455.01	1.36
								20,644,068.71	9.83
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Indonesia				
México					6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 5.500% 15/04/2026	IDR	378,701.15	0.18
63,700,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	3,147,752.82	1.50	9,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.375% 15/04/2032	IDR	552,000.96	0.26
64,800,000	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	2,832,032.77	1.35	50,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.500% 15/02/2031	IDR	3,144,134.74	1.50
51,000,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	2,325,648.90	1.11	1	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	0.00	0.00
42,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	1,737,871.27	0.83	77,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/09/2030	IDR	4,990,531.62	2.37
19,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	816,806.13	0.39	1	INDONESIA TREASURY BOND 7.500% 15/08/2032	IDR	0.00	0.00
182,260,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	8,048,582.38	3.82	34,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2029	IDR	2,344,442.62	1.12
24,800,000	MEXICAN BONOS 8.000% 05/09/2024	MXN	1,183,205.85	0.56	54,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	3,758,324.22	1.79
13,200,000	MEXICAN BONOS 8.000% 07/11/2047	MXN	554,177.17	0.26	33,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,353,027.43	1.12
81,480,000	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	3,667,229.51	1.75				17,521,162.74	8.34
38,000,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	1,783,571.53	0.85	China				
			26,096,878.33	12.42	15,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 1.990% 09/04/2025	CNY	2,098,379.70	1.00
Brasil					15,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.470% 02/09/2024	CNY	2,128,921.11	1.01
26,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2024	BRL	4,140,385.97	1.97	7,100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.680% 21/05/2030	CNY	993,275.99	0.47
33,860,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2023*	BRL	5,700,174.01	2.71	20,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.850% 04/06/2027	CNY	2,856,859.94	1.36
28,500,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	5,095,346.91	2.43	5,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.020% 27/05/2031	CNY	715,335.34	0.34
20,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	3,583,820.11	1.71	40,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.120% 05/12/2026	CNY	5,789,739.79	2.76
20,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2029*	BRL	3,406,564.80	1.62	11,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.810% 14/09/2050	CNY	1,719,611.47	0.82
			21,926,291.80	10.44				16,302,123.34	7.76
Malasia					Tailandia				
8,800,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.502% 31/05/2027	MYR	1,845,897.09	0.88	148,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.000% 17/06/2027	THB	3,642,414.15	1.72
4,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	941,714.29	0.45	51,311,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.585% 17/12/2035	THB	1,067,276.55	0.51
12,200,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.828% 05/07/2034	MYR	2,419,145.05	1.15	53,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.600% 17/12/2029	THB	1,296,011.45	0.62
16,200,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.885% 15/08/2029	MYR	3,384,815.46	1.60	65,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.000% 17/06/2042	THB	1,260,614.20	0.60
2,900,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.065% 15/06/2050	MYR	537,664.30	0.26	32,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	712,309.90	0.34
13,965,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,038,872.00	1.45	70,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/12/2028	THB	1,853,458.11	0.88
3,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	656.34	0.00	87,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.300% 17/06/2038	THB	2,154,246.60	1.03
15,800,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.726% 31/03/2026	MYR	3,380,180.51	1.61	43,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	1,093,354.55	0.52
1,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.193% 07/10/2032	MYR	337,757.90	0.16	57,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	1,712,795.20	0.82
10,900,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.258% 26/07/2027	MYR	2,357,564.01	1.12				14,792,480.71	7.04
12,100,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.467% 15/09/2039	MYR	2,466,774.63	1.17	Polonia				
			20,711,041.58	9.85	12,400,000	POLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 25/10/2026	PLN	1,892,159.33	0.90
Sudáfrica					6,500,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/04/2032	PLN	836,452.94	0.40
64,300,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,703,707.80	1.76	17,300,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/04/2024	PLN	3,261,006.01	1.55
27,700,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	1,192,756.39	0.57	19,130,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	3,250,082.69	1.55
52,800,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	2,517,373.30	1.20	12,200,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/04/2028	PLN	1,972,574.30	0.94
46,600,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	2,133,705.58	1.02	8,650,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/10/2029	PLN	1,326,220.73	0.63
46,400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,995,767.49	0.95	8,110,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.750% 25/05/2027	PLN	1,409,184.63	0.67
58,200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,444,332.26	1.16	800,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	156,567.09	0.07
48,700,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	2,054,882.63	0.98				14,104,247.72	6.71
38,100,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28/02/2035	ZAR	1,735,088.25	0.83	República Checa				
					30,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	873,910.59	0.42
					118,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	3,999,181.11	1.90
					54,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	1,562,590.43	0.74

* Obrigação/swap com valor sujo (incluindo juros a receber).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Perú				
2,800,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	589,242.42	0.28
			589,242.42	0.28
			589,242.42	0.28
Total cartera de títulos			205,434,159.34	97.77

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de tipos de interés					
Floating	8.335	16/07/2032	MXN	63,000,000.00	165,773.92
1.997	Floating	11/05/2024	THB	384,000,000.00	(107.51)
Floating	1.132	11/05/2023	THB	760,100,000.00	(10,384.07)
9.766	Floating	29/09/2032	HUF	2,400,000,000.00	(42,380.18)
					112,902.16
Total instrumentos financieros derivados					(376,226.39)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
12,861,611.53	USD	86,870,000.00 CNY	10/02/2023	12,861,611.53
4,549,379.70	USD	68,000,000,000.00 IDR	08/12/2022	4,549,379.70
3,225,133.32	USD	16,940,000.00 BRL	17/10/2022	103,773.60
4,199,047.15	USD	341,000,000.00 INR	11/10/2022	12,172.57
184,658.63	USD	76,100,000.00 HUF	02/11/2022	9,989.53
630,316.84	USD	3,078,182.49 PLN	19/10/2022	8,575.84
1,685,022.93	USD	1,714,280.81 EUR	19/10/2022	3,865.95
388,445.11	USD	1,900,000.00 PLN	03/10/2022	3,751.86
1,200,000.00	PLN	236,940.06 USD	05/12/2022	3,582.64
44,200,000.00	MXN	2,189,367.94 USD	17/10/2022	3,508.55
294,320.98	USD	4,500,000,000.00 IDR	09/11/2022	211.02
1,767.44	EUR	1,702.13 USD	03/10/2022	29.34
1,754.48	EUR	1,713.51 USD	04/10/2022	5.27
57,600,000.00	HUF	132,324.95 USD	02/11/2022	0.00

* Obrigação/swap com valor sujo (incluindo juros a receber).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
155,016.91	USD	1,100,000.00 CNY	28/10/2022	155,016.91
2,000,000,000.00	IDR	133,224.09 USD	08/12/2022	133,224.09
76,100,000.00	HUF	187,000.35 USD	02/11/2022	187,000.35
9,000,000,000.00	IDR	603,279.83 USD	03/11/2022	603,279.83
73,500,000.00	CNY	10,379,450.10 USD	28/10/2022	10,379,450.10
1,900,000.00	PLN	403,183.02 USD	03/10/2022	403,183.02
7,550,418.42	USD	152,600,000.00 MXN	17/10/2022	7,550,418.42
3,000,000.00	CNY	444,451.03 USD	03/11/2022	444,451.03
105,000,000,000.00	VND	4,411,764.71 USD	21/11/2022	4,411,764.71
21,047,455.18	USD	149,000,000.00 CNY	11/10/2022	21,047,455.18
21,000,000.00	EGP	1,052,104.21 USD	21/11/2022	1,052,104.21
150,000,000.00	THB	4,042,233.25 USD	25/10/2022	4,042,233.25
341,000,000.00	INR	4,260,311.27 USD	11/10/2022	4,260,311.27
11,000,000.00	CNY	1,623,319.81 USD	10/02/2023	1,623,319.81
80,300,000.00	THB	2,215,697.57 USD	02/11/2022	2,215,697.57
13,000,000.00	BRL	2,482,191.26 USD	17/10/2022	2,482,191.26
149,000,000.00	CNY	21,300,378.78 USD	11/10/2022	21,300,378.78
37,030,785.25	PLN	7,750,346.69 USD	19/10/2022	7,750,346.69
17,408,571.88	EUR	17,354,538.08 USD	19/10/2022	17,354,538.08
				137,976,349.34
				(489,128.55)
Total instrumentos financieros derivados				(376,226.39)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	205,434,159.34	97.77
Total instrumentos financieros derivados	(376,226.39)	(0.18)
Efectivo en bancos	1,732,841.69	0.82
Otros activos y pasivos	3,324,572.79	1.59
Total activos netos	210,115,347.43	100.00

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	20,478,859.83	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	26.55
	30/09/2021	USD	44,449,058.08		30/09/2021	USD	30.75
	30/09/2020	USD	52,790,927.05		30/09/2020	USD	30.95
Valor liquidativo por acción**				Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	58.78
					30/09/2021	USD	67.69
					30/09/2020	USD	68.33
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	51.26	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,310.96
	30/09/2021	USD	57.76		30/09/2021	EUR	3,712.99
	30/09/2020	USD	56.18		30/09/2020	EUR	3,753.69
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	40.17	Número de acciones	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	3,030
	30/09/2021	EUR	44.09			30/09/2021	209,466
	30/09/2020	EUR	43.12			30/09/2020	223,366
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	USD	49.52	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	22,855	
	30/09/2021	USD	55.81		30/09/2021	20,970	
	30/09/2020	USD	54.24		30/09/2020	59,491	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	37.99	Capitalisation N (USD)	30/09/2022	1,647	
	30/09/2021	EUR	41.68		30/09/2021	1,647	
	30/09/2020	EUR	40.72		30/09/2020	1,683	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	47.38	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	5,816	
	30/09/2021	USD	53.66		30/09/2021	6,065	
	30/09/2020	USD	52.41		30/09/2020	8,132	
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	SGD	8.56	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	62,326	
	30/09/2021	SGD	9.71		30/09/2021	69,680	
	30/09/2020	SGD	-		30/09/2020	83,626	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	36.24	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	1,361	
	30/09/2021	EUR	39.97		30/09/2021	895	
	30/09/2020	EUR	39.25		30/09/2020	-	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	48.05	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	80,893	
	30/09/2021	USD	54.27		30/09/2021	112,969	
	30/09/2020	USD	52.86		30/09/2020	161,038	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	42.46	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	9,081	
	30/09/2021	USD	48.33		30/09/2021	10,202	
	30/09/2020	USD	47.44		30/09/2020	12,820	
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	189.05	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	84,965	
	30/09/2021	EUR	209.40		30/09/2021	89,309	
	30/09/2020	EUR	206.68		30/09/2020	115,909	
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,652.28	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	499	
	30/09/2021	EUR	5,055.85		30/09/2021	2,024	
	30/09/2020	EUR	4,902.43		30/09/2020	3,957	
Distribution N (USD)	30/09/2022	USD	26.58	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1,024	
	30/09/2021	USD	30.78		30/09/2021	1,586	
	30/09/2020	USD	30.96		30/09/2020	1,691	
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	26.55				
	30/09/2021	USD	30.73				
	30/09/2020	USD	30.92				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones				Gastos corrientes en %*		
Distribution N (USD)	30/09/2022	7,408		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
	30/09/2021	8,392		Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.90%
	30/09/2020	8,884		Capitalisation N (USD)	30/09/2022	0.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	6,467		Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.82%
	30/09/2021	7,168		Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.29%
	30/09/2020	8,278		Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2022	1.32%
Distribution R (USD)	30/09/2022	14,211		Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1.31%
	30/09/2021	15,036		Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.02%
	30/09/2020	15,186		Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	4,582		Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1.81%
	30/09/2021	4,300		Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.01%
	30/09/2020	6,065		Distribution N (USD)	30/09/2022	0.80%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	1,071		Distribution P (USD)	30/09/2022	1.30%
	30/09/2021	1,401		Distribution R (USD)	30/09/2022	1.02%
	30/09/2020	1,519		Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.80%
Dividendo				Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2022	0.11%
Distribution N (USD)	14/12/2021	USD	0.80	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(19.15%)
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	0.65			
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	0.75			
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.05			
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.07			
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.07			
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.07			
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.08			
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.08			
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.08			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2021	EUR	94.60			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	17,999,264.89
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		10,909,669.64
Instrumentos del mercado monetario		7,089,595.25
Total instrumentos financieros derivados	2	49,715.50
Swaps de tipos de interés		49,715.50
Efectivo en bancos		2,455,202.99
Otros activos	4, 16	679,602.27
Total activos		21,183,785.65
Líneas de crédito bancarias		(7,853.08)
Pasivos corrientes	4	(35,826.70)
Total instrumentos financieros derivados	2	(661,246.04)
Contratos a plazo sobre divisas		(661,246.04)
Total pasivo		(704,925.82)
Activos netos al final del año		20,478,859.83

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	231,486.89
Intereses bancarios		40,776.31
Intereses sobre swaps		190,139.35
Otros ingresos	11	571.23
Total de gastos		(1,992,257.62)
Comisiones de gestión	5	(190,739.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(46,597.99)
Comisión de superposición	7	(3,706.08)
Impuesto de suscripción	10	(7,571.99)
Intereses sobre swaps		(207,353.31)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(1,536,288.79)
Pérdidas netas por inversión		(1,760,770.73)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,861,586.68
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(2,131,329.88)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,595,063.94
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,612,865.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		711,264.73
Pérdidas realizadas sobre divisas		(679,140.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		644,446.61
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,894.41
Resultado de las operaciones		(6,365,849.57)
Suscripciones		10,683,583.98
Reembolsos		(28,122,393.33)
Reparto de beneficios		(165,539.33)
Activos netos al principio del año		44,449,058.08
Activos netos al final del año		20,478,859.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Corea del Sur				
50,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 6.900% 07/02/2023	INR	609,970.54	2.98
3,400,000,000	KOREA TREASURY BOND 1.250% 10/12/2022	KRW	2,368,333.49	11.56
			2,978,304.03	14.54
México				
35,000,000	MEXICAN BONOS 6.750% 09/03/2023	MXN	1,714,879.20	8.37
23,000,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,015,677.58	4.96
			2,730,556.78	13.33
Supranacional - Multinacional				
67,300,000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.900% 20/12/2022	INR	822,727.02	4.02
7,500,000,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 6.450% 13/12/2022	IDR	492,614.37	2.40
			1,315,341.39	6.42
Brasil				
3,030,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/10/2022	BRL	559,908.05	2.73
3,100,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 01/01/2023	BRL	555,329.48	2.72
			1,115,237.53	5.45
Malasia				
4,560,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.480% 15/03/2023	MYR	986,102.37	4.82
			986,102.37	4.82
Singapur				
680,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 1.750% 01/02/2023	SGD	471,191.81	2.30
			471,191.81	2.30
Israel				
790,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 1.250% 30/11/2022	ILS	221,877.28	1.08
590,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 4.250% 31/03/2023	ILS	167,147.41	0.82
			389,024.69	1.90
Hungría				
141,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	324,494.28	1.58
			324,494.28	1.58
Tailandia				
10,500,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.000% 17/12/2022	THB	278,850.11	1.36
			278,850.11	1.36
Rumanía				
1,120,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.500% 19/12/2022	RON	219,804.48	1.07
			219,804.48	1.07
Sudáfrica				
1,500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	86,400.65	0.42
			86,400.65	0.42

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
China				
100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.190% 11/04/2024	CNY	14,361.52	0.08
			14,361.52	0.08
			10,909,669.64	53.27

Instrumentos del mercado monetario

Estados Unidos

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01/11/2022	USD	1,297,199.68	6.33
1,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03/11/2022	USD	1,696,067.78	8.28
2,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/10/2022	USD	1,999,866.28	9.78
300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/10/2022	USD	299,779.20	1.46
500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15/11/2022	USD	498,277.57	2.43
1,300,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	1,298,404.74	6.34
			7,089,595.25	34.62
			7,089,595.25	34.62

Total cartera de títulos

17,999,264.89 87.89

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de tipos de interés					
Floating	8.335	16/07/2032	MXN	21,000,000.00	55,257.98
1.997	Floating	11/05/2024	THB	54,200,000.00	(15.17)
Floating	1.132	11/05/2023	THB	107,300,000.00	(1,465.87)
9.766	Floating	29/09/2032	HUF	230,000,000.00	(4,061.44)
					49,715.50

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas					
1,540,651.80	USD	10,420,000.00 CNY	10/02/2023	1,540,651.80	72,949.63
589,756.68	USD	814,600,000.00 KRW	03/11/2022	589,756.68	22,624.72
4,984,029.31	USD	5,060,877.77 EUR	19/10/2022	4,984,029.31	20,939.30
13,100,000.00	TRY	660,411.26 USD	03/11/2022	660,411.26	15,079.37
5,600,000.00	MXN	263,909.58 USD	19/10/2022	263,909.58	13,814.95
481,669.79	USD	7,200,000,000.00 IDR	08/12/2022	481,669.79	11,890.11
355,111.40	USD	1,880,000.00 BRL	17/10/2022	355,111.40	8,703.12
111,980.74	USD	370,000.00 ILS	30/11/2022	111,980.74	7,434.83

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
97,533.82 USD	40,000,000.00 HUF	05/10/2022	97,533.82	4,938.25	720,000.00 PEN	181,634.79 USD	17/02/2023	181,634.79	(3,034.52)
1,685,555.45 USD	53,380,000.00 TWD	03/10/2022	1,685,555.45	4,242.65	12,000,000,000.00 VND	504,201.68 USD	21/11/2022	504,201.68	(3,221.01)
53,770.07 USD	48,000,000.00 CLP	11/10/2022	53,770.07	3,693.13	56,000,000.00 CLP	61,949.64 USD	20/12/2022	61,949.64	(4,351.88)
477,009.68 USD	38,800,000.00 INR	30/11/2022	477,009.68	3,256.11	4,500,000,000.00 IDR	298,803.22 USD	21/10/2022	298,803.22	(4,371.81)
129,000,000.00 CLP	131,515.53 USD	11/10/2022	131,515.53	3,066.24	7,500,000.00 TRY	376,409.05 USD	06/12/2022	376,409.05	(5,275.70)
2,180,997.37 USD	15,400,000.00 CNY	11/10/2022	2,180,997.37	2,471.41	700,000.00 RON	144,169.47 USD	12/10/2022	144,169.47	(5,808.90)
1,500,000.00 SGD	1,043,315.90 USD	03/11/2022	1,043,315.90	2,348.25	950,000.00 BRL	181,578.29 USD	17/10/2022	181,578.29	(6,531.55)
480,993.86 USD	39,000,000.00 INR	11/10/2022	480,993.86	2,143.10	430,000,000.00 COP	100,615.13 USD	06/10/2022	100,615.13	(7,050.09)
1,423,490.09 USD	2,040,000.00 SGD	03/10/2022	1,423,490.09	1,788.22	9,200,000.00 THB	251,913.31 USD	07/11/2022	251,913.31	(7,567.14)
95,309.90 USD	430,000,000.00 COP	06/10/2022	95,309.90	1,744.87	23,800,000.00 CZK	955,999.14 USD	11/10/2022	955,999.14	(7,803.87)
89,364.88 USD	1,580,000.00 ZAR	17/10/2022	89,364.88	1,558.41	3,610,000.00 EGP	179,850.57 USD	21/11/2022	179,850.57	(8,335.39)
14,000,000.00 PHP	235,517.76 USD	27/12/2022	235,517.76	1,288.74	39,000,000.00 INR	487,249.68 USD	11/10/2022	487,249.68	(8,398.92)
126,427.16 USD	500,000.00 PEN	06/10/2022	126,427.16	758.89	10,500,000.00 PHP	187,335.51 USD	14/11/2022	187,335.51	(9,072.81)
116,464.51 USD	2,340,000.00 TRY	06/12/2022	116,464.51	670.91	238,000,000.00 CLP	256,109.50 USD	10/11/2022	256,109.50	(9,190.07)
156,403.97 USD	770,000.00 PLN	11/10/2022	156,403.97	659.51	866,380,000.00 COP	197,698.36 USD	03/11/2022	197,698.36	(10,275.70)
32,042.19 USD	13,700,000.00 HUF	03/11/2022	32,042.19	606.87	40,000,000.00 HUF	103,388.33 USD	05/10/2022	103,388.33	(10,792.76)
13,893.69 USD	500,000.00 THB	28/11/2022	13,893.69	593.61	89,000,000.00 HUF	214,551.05 USD	02/12/2022	214,551.05	(12,064.32)
1,200,000.00 EGP	55,671.54 USD	08/12/2022	55,671.54	501.13	59,000,000.00 INR	732,557.98 USD	30/11/2022	732,557.98	(12,159.52)
15,496.95 USD	60,000.00 PEN	03/10/2022	15,496.95	412.48	308,600,000.00 KRW	229,223.10 USD	03/11/2022	229,223.10	(14,372.96)
52,727.60 USD	800,000,000.00 IDR	21/10/2022	52,727.60	384.24	15,400,000.00 CNY	2,201,515.66 USD	11/10/2022	2,201,515.66	(22,989.70)
5,700,000.00 MXN	282,500.56 USD	17/10/2022	282,500.56	291.20	2,200,000.00 PLN	473,481.08 USD	11/10/2022	473,481.08	(28,496.90)
30,089.10 USD	580,000.00 TRY	03/11/2022	30,089.10	181.88	7,100,000.00 ZAR	433,867.42 USD	17/10/2022	433,867.42	(39,293.99)
109,164.64 USD	2,200,000.00 MXN	19/10/2022	109,164.64	58.57	2,080,000.00 SGD	1,489,110.52 USD	03/10/2022	1,489,110.52	(39,532.15)
404.63 USD	577.15 SGD	19/10/2022	404.63	2.35	4,700,000.00 PLN	990,667.29 USD	07/11/2022	990,667.29	(44,411.21)
777.93 USD	796.53 EUR	04/10/2022	777.93	(2.39)	29,700,000.00 TWD	988,264.47 USD	30/12/2022	988,264.47	(51,058.83)
60,000.00 PEN	15,104.22 USD	03/10/2022	15,104.22	(19.75)	53,380,000.00 TWD	1,732,597.43 USD	03/10/2022	1,732,597.43	(51,284.63)
197,305.37 USD	1,400,000.00 CNY	28/10/2022	197,305.37	(57.33)	24,200,000.00 THB	707,360.37 USD	28/11/2022	707,360.37	(63,636.34)
91,694.46 USD	2,200,000,000.00 VND	21/11/2022	91,694.46	(152.00)	15,600,000.00 CNY	2,269,867.40 USD	28/10/2022	2,269,867.40	(70,683.04)
27,001.58 USD	1,600,000.00 PHP	14/11/2022	27,001.58	(162.26)	10,310,000.00 CNY	1,527,266.41 USD	03/11/2022	1,527,266.41	(75,603.55)
12,189.00 SGD	8,694.59 USD	19/10/2022	8,694.59	(198.72)	14,407,238.28 EUR	14,341,771.54 USD	19/10/2022	14,341,771.54	(212,914.13)
116,564.64 USD	4,400,000.00 THB	07/11/2022	116,564.64	(296.57)				54,048,012.69	(661,246.04)
1,300,000.00 MXN	64,296.91 USD	13/12/2022	64,296.91	(474.64)					
1,000,000,000.00 IDR	65,743.63 USD	08/12/2022	65,743.63	(496.45)					
62,615.20 USD	320,000.00 RON	12/10/2022	62,615.20	(635.35)					
83,262.96 USD	1,710,000.00 MXN	13/12/2022	83,262.96	(687.87)					
2,900,000.00 EGP	149,100.26 USD	05/10/2022	149,100.26	(976.76)					
146,560.60 USD	2,900,000.00 EGP	05/10/2022	146,560.60	(1,562.90)					
1,253,615.96 USD	25,300,000.00 MXN	17/10/2022	1,253,615.96	(1,582.57)					
620,000.00 CNY	89,039.58 USD	10/02/2023	89,039.58	(1,709.89)					
400,000.00 RON	80,475.28 USD	21/11/2022	80,475.28	(1,896.35)					
115,919.31 USD	2,960,000.00 CZK	11/10/2022	115,919.31	(2,007.52)					
15,500,000.00 TWD	490,358.91 USD	29/11/2022	490,358.91	(2,014.59)					
52,874.69 USD	53,000,000.00 CLP	10/11/2022	52,874.69	(2,111.57)					
500,000.00 PEN	128,451.82 USD	06/10/2022	128,451.82	(2,783.55)					
13,700,000.00 HUF	34,365.99 USD	03/11/2022	34,365.99	(2,930.67)					

Total instrumentos financieros derivados (611,530.54)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	17,999,264.89	87.89
Total instrumentos financieros derivados	(611,530.54)	(2.99)
Efectivo en bancos	2,455,202.99	11.99
Líneas de crédito bancarias	(7,853.08)	(0.04)
Otros activos y pasivos	643,775.57	3.15
Total activos netos	20,478,859.83	100.00

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	30/09/2022	USD	85,364,377.02
	30/09/2021	USD	102,935,994.80
	30/09/2020	USD	102,061,065.87
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,675.28
	30/09/2021	USD	5,435.84
	30/09/2020	USD	5,359.65
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	207.30
	30/09/2021	EUR	246.63
	30/09/2020	EUR	246.71
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	4,779.49
	30/09/2021	USD	5,530.41
	30/09/2020	USD	5,425.72
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		2
	30/09/2021		62
	30/09/2020		75
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		9
	30/09/2021		9
	30/09/2020		29
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		17,858
	30/09/2021		18,551
	30/09/2020		18,735
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.66%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.23%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		67.97%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

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

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	73,395,966.62
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		68,896,926.15
Instrumentos del mercado monetario		4,499,040.47
Total instrumentos financieros derivados	2	218,530.74
Swaps de incumplimiento de crédito		95,554.19
Futuros		122,976.55
Efectivo en bancos		10,736,044.82
Otros activos	4	11,080,026.63
Total activos		95,430,568.81
Pasivos corrientes	4	(10,066,161.00)
Total instrumentos financieros derivados	2	(30.79)
Contratos a plazo sobre divisas		(30.79)
Total pasivo		(10,066,191.79)
Activos netos al final del año		85,364,377.02

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,668,142.75
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,535,399.60
Intereses bancarios		61,377.20
Otros ingresos	11	71,365.95
Total de gastos		(236,736.32)
Comisiones de gestión	5	(948.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(140,689.62)
Impuesto de suscripción	10	(9,164.92)
Intereses sobre swaps		(85,933.32)
Ingresos netos por inversiones		3,431,406.43
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	188,396.52
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(11,392,622.48)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		476,057.06
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(95,738.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,859,832.86)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		384,182.78
Resultado de las operaciones		(13,868,151.17)
Reembolsos		(3,703,466.61)
Activos netos al principio del año		102,935,994.80
Activos netos al final del año		85,364,377.02

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 30/09/2022

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					Islas Vírgenes Británicas					
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Indonesia					
Islas Caimán					República Dominicana					
200,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC 2.625% 02/06/2026	USD	150,176.52	0.18	1,750,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	1,750,612.15	2.04	
300,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024 EMTN	USD	287,092.58	0.34	550,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	534,736.82	0.63	
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.750% 02/01/2025	USD	155,348.09	0.18	700,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	654,718.63	0.77	
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	182,092.14	0.21	Qatar					
1,000,000	DIB SUKUK LTD 1.500% 22/06/2026 EMTN	USD	896,061.75	1.05	400,000	QATAR ENERGY 1.375% 12/09/2026	USD	348,602.57	0.41	
270,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	267,995.00	0.31	1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	979,006.87	1.15	
200,000	HPHT FINANCE 21 LTD 2.000% 19/03/2026	USD	179,785.57	0.21	1,550,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 23/04/2023	USD	1,544,649.52	1.80	
500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	499,341.88	0.58	Colombia					
241,210	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	197,924.40	0.23	500,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.375% 19/02/2023	USD	499,955.64	0.59	
400,000	KSA SUKUK LTD 3.628% 20/04/2027	USD	383,736.36	0.45	500,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	457,088.74	0.54	
747,152	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	700,910.27	0.82	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 26/02/2024	USD	389,878.86	0.46	
1,400,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	1,380,934.84	1.63	500,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	458,762.81	0.53	
400,000	QNB FINANCE LTD 3.500% 28/03/2024 EMTN	USD	388,736.16	0.46	450,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/2025	USD	412,970.71	0.48	
62,012	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	61,384.79	0.07	500,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	463,326.63	0.54	
250,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625% 16/01/2023 EMTN	USD	249,181.96	0.29	Rumanía					
				5,980,702.31	7.01	2,150,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 27/02/2027	USD	1,815,089.34	2.13
Emiratos Árabes Unidos					Supranacional - Multinacional					
500,000	ABU DHABI COMMERCIAL BANK 4.500% 14/09/2027	USD	483,153.12	0.57	333,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 2.634% 17/05/2026	USD	288,472.21	0.34	
250,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.750% 02/09/2023 EMTN	USD	241,261.47	0.28	660,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN	USD	653,581.67	0.77	
300,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 30/09/2024	USD	285,654.29	0.33	500,000	ATP TOWER HOLDINGS LLC / ANDEAN TOWER PARTNERS COLOMBIA SAS / ANDEAN TELECOM PAR 4.050% 27/04/2026	USD	400,000.00	0.47	
1,275,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 16/04/2025 EMTN	USD	1,209,889.92	1.43	470,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	429,328.88	0.50	
400,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 3.875% 06/05/2024	USD	393,028.68	0.46	1,771,382.76					
355,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 1.639% 15/06/2026 EMTN	USD	319,537.90	0.37	2.08					
900,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	USD	882,212.27	1.03						
500,000	EMIRATES NBD BANK PJSC 2.625% 18/02/2025 EMTN	USD	472,645.59	0.55						
1,000,000	MDGH GMTN RSC LTD EMTN-GMTN 3.000% 28/02/2027 GMTN	USD	932,340.27	1.10						
215,000	MDGH GMTN RSC LTD 2.500% 07/11/2024 EMTN	USD	205,207.95	0.24						
				5,424,931.46	6.36					
Arabia Saudí										
300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 03/02/2027 EMTN	USD	274,815.08	0.32						
4,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023 EMTN	USD	4,466,501.01	5.23						
				4,741,316.09	5.55					
México										
950,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	842,526.19	0.99						
700,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.150% 28/03/2027	USD	670,455.49	0.79						
521,000	ORBITA ADVANCE CORP SAB DE CV 1.875% 11/05/2026	USD	437,975.71	0.51						
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	967,721.67	1.12						
300,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	251,356.82	0.29						
500,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/08/2026	USD	448,305.83	0.53						
400,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 16/10/2025	USD	375,499.25	0.44						
400,000	TRUST FIBRA UNO 5.250% 15/12/2024	USD	380,798.24	0.45						
				4,374,639.20	5.12					

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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Chile					Panamá				
1,128,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 31/01/2027	USD	1,017,365.20	1.19	1,000,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 29/01/2026	USD	1,055,087.20	1.24
350,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	320,409.62	0.38				1,055,087.20	1.24
400,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	388,161.98	0.45					
			1,725,936.80	2.02					
Sudáfrica					Brasil				
1,200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	1,117,292.48	1.31	595,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 06/06/2025	USD	557,173.93	0.65
600,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	589,461.41	0.69	500,000	BRF SA 4.750% 22/05/2024	USD	486,688.19	0.57
			1,706,753.89	2.00				1,043,862.12	1.22
Perú					Corea del Sur				
400,000	FONDO MIVIVIENDA SA 4.625% 12/04/2027	USD	374,814.05	0.44	400,000	KB KOOKMIN CARD 1.500% 13/05/2026	USD	347,185.96	0.41
1,400,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.392% 23/01/2026	USD	1,270,559.08	1.49	200,000	MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD 2.625% 30/07/2025	USD	183,520.83	0.21
			1,645,373.13	1.93	500,000	NONGHYUP BANK 4.250% 06/07/2027	USD	481,765.97	0.57
Estados Unidos								1,012,472.76	1.19
500,000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125% 04/04/2026	USD	414,140.03	0.48	Trinidad y Tobago				
500,000	NBM US HOLDINGS INC 7.000% 15/05/2026	USD	482,994.46	0.57	300,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	295,760.04	0.35
500,000	STILLWATER MINING CO 4.000% 16/11/2026	USD	413,060.22	0.48	600,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	577,744.40	0.67
300,000	WIPRO IT SERVICES LLC 1.500% 23/06/2026	USD	261,401.45	0.31				873,504.44	1.02
			1,571,596.16	1.84	Israel				
Egipto					800,000	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 4.500% 30/03/2024	USD	751,421.79	0.88
744,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 16/02/2026 EMTN	USD	536,735.65	0.63				751,421.79	0.88
230,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	178,763.07	0.21	Georgia				
650,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/05/2024	USD	575,593.05	0.67	700,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024 EMTN	USD	686,558.90	0.80
300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 01/03/2024 EMTN	USD	269,944.79	0.32				686,558.90	0.80
			1,561,036.56	1.83	Kenia				
Singapur					800,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	676,470.50	0.79
300,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	281,837.34	0.33				676,470.50	0.79
285,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	208,868.48	0.24	Pakistán				
500,000	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD 3.750% 27/07/2026	USD	465,787.77	0.55	750,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 08/04/2026 EMTN	USD	289,606.10	0.34
600,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	592,004.85	0.69	900,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	367,001.34	0.43
			1,548,498.44	1.81				656,607.44	0.77
Nigeria					Honduras				
800,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	774,230.37	0.91	666,700	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	653,334.99	0.77
400,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/11/2025	USD	344,607.42	0.40				653,334.99	0.77
506,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.750% 01/04/2026	USD	417,035.59	0.49	India				
			1,535,873.38	1.80	300,000	ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375% 08/09/2024	USD	248,997.33	0.29
Bermudas					400,000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 10/06/2025	USD	386,124.77	0.45
450,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	420,924.02	0.49				635,122.10	0.74
1,000,000	CBQ FINANCE LTD 2.000% 12/05/2026 EMTN	USD	886,633.94	1.04	Omán				
200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.700% 30/06/2026	USD	151,597.24	0.18	200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	198,282.73	0.23
			1,459,155.20	1.71	400,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK CO 4.397% 01/06/2024	USD	392,146.10	0.46
Países Bajos								590,428.83	0.69
500,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026	USD	471,402.52	0.55	Gran Bretaña				
595,000	SABIC CAPITAL II BV 4.000% 10/10/2023	USD	587,725.29	0.69	716,000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.000% 14/10/2026	USD	569,653.69	0.67
			1,059,127.81	1.24				569,653.69	0.67

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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Jordania				
610,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	561,228.17	0.66
			561,228.17	0.66
Paraguay				
630,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	551,413.16	0.65
			551,413.16	0.65
Turquía				
350,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	286,584.54	0.34
300,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 5.750% 06/07/2026	USD	248,294.44	0.29
			534,878.98	0.63
Luxemburgo				
500,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.000% 15/12/2025	USD	506,356.53	0.59
			506,356.53	0.59
Kuwait				
500,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	477,830.04	0.56
			477,830.04	0.56
Tailandia				
200,000	EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND 3.902% 02/06/2027 EMTN	USD	189,067.51	0.22
300,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024 EMTN	USD	288,078.66	0.34
			477,146.17	0.56
Mauricio				
480,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	457,484.85	0.54
			457,484.85	0.54
Filipinas				
400,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.229% 29/03/2027	USD	372,679.12	0.44
			372,679.12	0.44
Hong Kong				
200,000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625% 03/03/2024 EMTN	USD	183,892.15	0.21
200,000	FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18/02/2025 EMTN	USD	177,701.71	0.21
			361,593.86	0.42
Azerbaiyán				
300,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	292,791.26	0.34
			292,791.26	0.34
Polonia				
300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 06/04/2026	USD	282,158.43	0.33
			282,158.43	0.33
Namibia				
300,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.250% 29/10/2025	USD	269,249.07	0.32
			269,249.07	0.32
			68,896,926.15	80.71

Instrumento del mercado monetario

Estados Unidos

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/10/2022	USD	4,499,040.47	5.27
			4,499,040.47	5.27
			4,499,040.47	5.27

Total cartera de títulos

73,395,966.62 85.98

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 5.000% 20/06/2024	Compra	1.000	20/06/2027	USD	400,000.00	93,509.45
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2027	USD	3,000,000.00	1,022.37
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	681.58
CDS 71343AAG2 01.000 BP 20/06/2027 NFPEDFFF	Compra	1.000	20/06/2027	USD	1,000,000.00	340.79
						95,554.19

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

Contratos a plazo sobre divisas

35.26	USD	35.39	EUR	19/10/2022	35.26	0.55
1,973.87	EUR	1,967.07	USD	19/10/2022	1,967.07	(31.34)
					2,002.33	(30.79)

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

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

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre tipos de interés				
(33)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	3,547,757.83	122,976.55
			3,547,757.83	122,976.55
Total instrumentos financieros derivados				218,499.95

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	73,395,966.62	85.98
Total instrumentos financieros derivados	218,499.95	0.26
Efectivo en bancos	10,736,044.82	12.58
Otros activos y pasivos	1,013,865.63	1.18
Total activos netos	85,364,377.02	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	630,081,747.07	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	1,097.01
	30/09/2021	USD	700,781,355.34		30/09/2021	USD	1,551.26
	30/09/2020	USD	197,163,900.26		30/09/2020	USD	1,332.92
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	195.30
					30/09/2021	USD	276.21
					30/09/2020	USD	237.22
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,882.16	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	5,726.31		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	22,432
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2021	13,607	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	3,526.88	30/09/2020	-		
	30/09/2021	USD	4,893.76	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	520	
	30/09/2020	USD	4,135.23	30/09/2021	400		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	14,288.93	30/09/2020	735		
	30/09/2021	PLN	19,462.29	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	9,054	
	30/09/2020	PLN	16,625.59	30/09/2021	7,197		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	326.46	30/09/2020	4,366		
	30/09/2021	EUR	383.25	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	1,634	
	30/09/2020	EUR	320.37	30/09/2021	1,453		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	308.92	30/09/2020	1,326		
	30/09/2021	EUR	363.57	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	4,051	
	30/09/2020	EUR	304.68	30/09/2021	3,158		
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	SGD	360.97	30/09/2020	3,220		
	30/09/2021	SGD	-	Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	9	
	30/09/2020	SGD	-	30/09/2021	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,759.00	30/09/2020	-		
	30/09/2021	USD	2,449.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	9,457	
	30/09/2020	USD	2,076.54	30/09/2021	10,034		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	211.63	30/09/2020	10,223		
	30/09/2021	USD	293.91	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	2,124	
	30/09/2020	USD	248.59	30/09/2021	2,675		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	60,437.59	30/09/2020	2,903		
	30/09/2021	HUF	60,695.17	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	300	
	30/09/2020	HUF	51,679.17	30/09/2021	334		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,590.60	30/09/2020	517		
	30/09/2021	USD	2,225.27	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	3,267	
	30/09/2020	USD	1,895.82	30/09/2021	3,402		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	161.13	30/09/2020	2,991		
	30/09/2021	EUR	230.75	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8	
	30/09/2020	EUR	-	30/09/2021	8		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	145.68	30/09/2020	-		
	30/09/2021	USD	205.87	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2,223	
	30/09/2020	USD	177.20	30/09/2021	10,811		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	112,596.46	30/09/2020	10,161		
	30/09/2021	EUR	131,932.67				
	30/09/2020	EUR	110,076.97				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera
en %* 30/09/2022 87.80%

Número de acciones

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	4,248
	30/09/2021	3,486
	30/09/2020	1,096

Distribution P (USD)	30/09/2022	1,044
	30/09/2021	1,361
	30/09/2020	1,423

Distribution R (USD)	30/09/2022	3,244
	30/09/2021	3,328
	30/09/2020	3,485

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	23.30
----------------------	------------	-----	-------

Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	4.85
----------------------	------------	-----	------

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.26%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.26%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.28%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.35%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.60%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	0.60%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.60%
------------------------	------------	-------

Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.35%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	1.10%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.10%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.09%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	2.09%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.16%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2022	0.60%
----------------------	------------	-------

Distribution R (USD)	30/09/2022	0.35%
----------------------	------------	-------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	626,048,136.39
Acciones		626,046,758.41
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,377.98
Total instrumentos financieros derivados	2	1,309.79
Warrants y derechos		1,309.79
Efectivo en bancos		2,612,502.69
Otros activos	4, 16	2,570,227.55
Total activos		631,232,176.42
Pasivos corrientes	4	(138,433.63)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,011,995.72)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,011,995.72)
Total pasivo		(1,150,429.35)
Activos netos al final del año		630,081,747.07

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	19,528,419.45
Dividendos		19,524,847.84
Intereses bancarios		3,571.61
Total de gastos		(1,541,986.99)
Comisiones de gestión	5	(313,849.90)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,125,655.87)
Comisión de superposición	7	(7,267.15)
Impuesto de suscripción	10	(85,212.45)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(237.82)
Otros gastos	12	(9,763.80)
Ingresos netos por inversiones		17,986,432.46
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	35,150,408.76
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(54,925,085.42)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		138,324.90
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,262,903.77)
Ganancias realizadas sobre divisas		6,295,340.20
Pérdidas realizadas sobre divisas		(7,242,645.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(234,780,126.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		511,097.82
Resultado de las operaciones		(244,129,157.64)
Suscripciones		282,840,268.34
Reembolsos		(109,364,202.57)
Reparto de beneficios		(46,516.40)
Activos netos al principio del año		700,781,355.34
Activos netos al final del año		630,081,747.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Islas Caimán									
26,000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	601,342.88	0.10	153,000	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	128,303.73	0.02
1,780,500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	17,761,473.59	2.83	69,800	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	587,018.00	0.09
173,600	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,833,673.40	0.29	959,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	626,065.17	0.10
32,300	BAIDU INC ADR	USD	3,794,927.00	0.60	515,051	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3,122,633.11	0.50
8,300	BEIGENE LTD ADR	USD	1,119,006.00	0.18	963,985	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1,020,423.91	0.16
22,380	BILIBILI INC - Z	HKD	342,736.58	0.05	177,949	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	189,463.10	0.03
698,000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	345,834.33	0.05	438,671	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	702,794.09	0.11
165,131	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	949,109.04	0.15	127,000	YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	268,088.15	0.04
161,500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	257,339.52	0.04	10,100	ZAI LAB LTD ADR	USD	345,420.00	0.05
185,000	CHINA EVERGRANDE GROUP	HKD	26,921.47	0.00	170,000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	HKD	676,596.45	0.11
610,000	CHINA FEIHE LTD	HKD	426,455.03	0.07	301,500	ZSIBO INC	HKD	213,711.68	0.03
370,000	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	343,895.91	0.05				104,843,087.03	16.64
38,400	CHINA LITERATURE LTD	HKD	108,875.70	0.02	India				
224,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	266,977.13	0.04	15,216	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	INR	819,846.55	0.13
127,796	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	HKD	201,701.03	0.03	78,354	ASIAN PAINTS LTD	INR	3,219,886.78	0.51
572,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	2,262,494.60	0.36	20,947	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	131,449.37	0.02
185,000	CHINA OVERSEAS PROPERTY	HKD	160,550.77	0.03	33,731	AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	1,820,087.09	0.29
534,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,096,656.49	0.33	269,973	AXIS BANK LTD	INR	2,430,812.76	0.39
330,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	202,973.56	0.03	27,711	BAJAJ AUTO LTD	INR	1,200,862.32	0.19
504,920	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	51,358.16	0.01	36,814	BAJAJ FINANCE LTD	INR	3,317,574.87	0.53
1,065,300	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	HKD	246,563.37	0.04	73,130	BAJAJ FINSERV LTD	INR	1,508,955.16	0.24
293,000	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	429,581.02	0.07	24,437	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	565,127.41	0.09
704,000	DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	303,934.39	0.05	64,521	BANDHAN BANK LTD	INR	211,458.07	0.03
1,044,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	1,430,662.89	0.23	183,484	BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	1,393,243.60	0.22
254,000	GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	554,846.64	0.09	352,176	BHARTI AIRTEL LTD	INR	3,462,307.69	0.55
110,500	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	207,357.17	0.03	27,323	BIOCON LTD	INR	97,755.04	0.02
46,000	GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	HKD	30,703.53	0.00	21,222	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	1,001,621.94	0.16
208,000	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	HKD	329,583.54	0.05	37,949	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO LTD	INR	341,700.98	0.05
203,500	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	632,797.53	0.10	64,718	CIPLA LTD/INDIA	INR	886,333.56	0.14
24,800	IQIYI INC ADR	USD	67,208.00	0.01	55,739	CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	487,162.82	0.08
250,661	JD.COM INC - A	HKD	6,308,550.59	1.00	113,189	DABUR INDIA LTD	INR	796,765.20	0.13
226,531	JINXIN FERTILITY GROUP LTD	HKD	111,027.03	0.02	22,924	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	1,043,586.17	0.17
505,000	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	HKD	661,634.02	0.11	356,644	DLF LTD	INR	1,563,799.67	0.25
164,200	KINGSOFT CORP LTD	HKD	437,150.44	0.07	33,163	EICHER MOTORS LTD	INR	1,495,495.59	0.24
354,000	LI NING CO LTD	HKD	2,709,200.98	0.43	83,192	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	930,877.45	0.15
335,500	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	963,887.79	0.15	100,384	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	2,066,258.38	0.33
523,300	MEITUAN - B	HKD	11,056,937.29	1.75	47,563	HAVELLS INDIA LTD	INR	788,748.09	0.13
143,700	MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	246,899.13	0.04	215,150	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	2,462,531.07	0.39
40,000	MINTH GROUP LTD	HKD	88,211.34	0.01	148,397	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	967,413.16	0.15
46,358	NETEASE INC - ADR	USD	3,504,664.80	0.56	27,864	HERO MOTOCORP LTD	INR	872,249.70	0.14
62,000	PINDUODUO INC - ADR	USD	3,879,960.00	0.62	144,421	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	4,785,300.92	0.76
59,700	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	111,971.67	0.02	213,945	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	6,004,605.86	0.95
105,000	SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	102,144.45	0.02	701,714	ICICI BANK LTD	INR	7,426,681.81	1.17
730,000	SEAZEN GROUP LTD	HKD	170,871.84	0.03	32,992	ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	INR	466,739.58	0.07
84,700	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	HKD	656,375.00	0.10	55,267	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	INR	357,463.29	0.06
72,000	SILERGY CORP	TWD	957,713.62	0.15	58,784	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	286,943.03	0.05
749,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	351,024.13	0.06	88,761	INDUS TOWERS LTD	INR	215,506.70	0.03
124,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	39,791.08	0.01	24,930	INFO EDGE INDIA LTD	INR	1,182,826.01	0.19
169,800	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	1,616,062.02	0.26	480,336	INFOSYS LTD	INR	8,331,914.48	1.32
82,000	TAL EDUCATION GROUP ADR	USD	405,080.00	0.06	20,985	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	478,203.04	0.08
733,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	24,892,271.23	3.95	97,479	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	2,175,556.19	0.35
432,000	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	303,600.92	0.05	12,459	LUPIN LTD	INR	104,124.77	0.02
					161,521	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	2,518,263.84	0.40
					86,401	MARICO LTD	INR	571,995.31	0.09
					29,993	MPHASIS LTD	INR	769,180.53	0.12
					6,144	MUTHOOT FINANCE LTD	INR	78,524.32	0.01
					7,634	NESTLE INDIA LTD	INR	1,795,814.69	0.29
					817	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	509,314.88	0.08
					1,000,663	PETRONET LNG LTD	INR	2,455,169.93	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
75,051	PIDLITE INDUSTRIES LTD	INR	2,480,631.75	0.39	317,000	CHINA VANKE CO LTD - H	HKD	576,762.07	0.09
11,805	PIRAMAL ENTERPRISES LTD	INR	125,577.06	0.02	243,478	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD - A	CNH	427,704.76	0.07
47,220	PIRAMAL PHARMA LTD	INR	127,190.21	0.02	19,800	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	CNH	240,092.30	0.04
579,592	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	1,512,168.46	0.23	510,600	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	865,880.14	0.14
6,993	SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	INR	78,545.74	0.01	4,650,000	CMOC GROUP LTD - H	HKD	1,815,147.36	0.29
59,943	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	920,890.20	0.15	29,800	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	CNH	1,673,885.68	0.27
7,919	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	INR	116,506.98	0.02	248,618	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	CNH	632,063.42	0.10
25,548	SIEMENS LTD	INR	869,797.66	0.14	32,800	EVE ENERGY CO LTD - A	CNH	389,892.67	0.06
275,180	STATE BANK OF INDIA	INR	1,795,056.48	0.28	171,000	FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	415,890.78	0.07
182,349	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	2,125,726.95	0.34	59,900	FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	46,306.22	0.01
154,532	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	1,525,577.70	0.24	3,700	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	CNH	42,953.69	0.01
9,236	TATA ELXSI LTD	INR	972,523.51	0.15	584,084	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	CNH	697,677.22	0.11
386,611	TATA MOTORS LTD	INR	1,924,429.55	0.31	40,600	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNH	203,687.55	0.03
137,454	TECH MAHINDRA LTD	INR	1,701,603.36	0.27	142,800	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - H	HKD	575,118.04	0.09
81,597	TITAN CO LTD	INR	2,614,263.27	0.41	38,280	GANFENG LITHIUM CO LTD - A	CNH	402,130.45	0.06
13,079	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	250,960.81	0.04	121,433	GANFENG LITHIUM CO LTD - H	HKD	806,696.21	0.13
46,008	TRENT LTD	INR	803,407.17	0.13	339,900	GEM CO LTD - A	CNH	351,297.73	0.06
359,670	WIPRO LTD	INR	1,742,584.95	0.28	202,800	GF SECURITIES CO LTD - H	HKD	220,535.59	0.04
			98,085,481.48	15.57	7,900	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR BEIJING INC - A	CNH	103,923.05	0.02
	China				132,800	GOERTEK INC - A	CNH	493,357.42	0.08
2,663,200	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD - A	CNH	1,068,231.91	0.17	6,600	GOTION HIGH-TECH CO LTD - A	CNH	28,254.77	0.00
5,130,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1,535,652.71	0.24	55,800	GUANGDONG HAID GROUP CO LTD - A	CNH	471,230.80	0.07
26,457	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD - A	CNH	106,194.77	0.02	7,500	GUANGDONG KINLONG HARDWARE PRODUCTS CO LTD - A	CNH	93,041.96	0.01
35,250	A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	HKD	27,964.59	0.00	1,020,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD - H	HKD	725,351.90	0.12
11,900	ANGEL YEAST CO LTD - A	CNH	69,297.67	0.01	8,732	GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	CNH	73,023.19	0.01
87,600	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - A	CNH	353,714.16	0.06	135,500	HAIER SMART HOME CO LTD - A	CNH	470,202.34	0.07
281,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	889,823.97	0.14	373,400	HAIER SMART HOME CO LTD - H	HKD	1,141,133.26	0.18
32,630	ANHUI HONGLU STEEL CONSTRUCTION GROUP CO LTD	CNH	151,756.28	0.02	201,200	HAITONG SECURITIES CO LTD	HKD	106,493.77	0.02
61,791	AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD - A	CNH	224,503.69	0.04	10,300	HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD	CNH	76,778.48	0.01
1,468,500	BANK OF CHINA LTD - A	CNH	636,457.25	0.10	20,300	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD - A	CNH	65,164.76	0.01
12,982,000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	4,243,724.33	0.68	40,400	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD - H	HKD	326,551.10	0.05
2,257,000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD - H	HKD	1,188,559.39	0.19	63,000	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD - A	CNH	215,901.36	0.03
73,150	BANK OF NINGBO CO LTD - A	CNH	323,025.11	0.05	712,800	HESTEEL CO LTD	CNH	224,658.75	0.04
436,000	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD - H	HKD	235,835.35	0.04	275,800	HUATAI SECURITIES CO LTD - H	HKD	302,709.85	0.05
32,628	BEIJING SHUIJI INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	56,511.41	0.01	1,762,600	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - A	CNH	1,074,735.90	0.17
12,480	BEIJING TIANJIN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP LTD - A	CNH	35,312.03	0.01	7,914,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	3,673,656.04	0.59
1,124,000	BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD - A	CNH	711,601.27	0.11	280,500	INDUSTRIAL BANK CO LTD - A	CNH	654,528.51	0.10
1,433,400	BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A	CNH	656,635.79	0.10	99,200	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNH	458,646.07	0.07
19,000	BYD CO LTD - A	CNH	671,517.21	0.11	304,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD - H	HKD	227,676.36	0.04
126,000	BYD CO LTD - H	HKD	3,100,872.20	0.49	1,157,000	JIANGXI COPPER CO LTD - H	HKD	1,336,646.21	0.21
112,300	CECEP WIND-POWER CORP	CNH	69,147.75	0.01	19,500	JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL AND COMMERCIAL HOLDING CO LTD - A	CNH	87,033.78	0.01
6,100	CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP INC - A	CNH	145,581.03	0.02	18,300	JUEWEI FOOD CO LTD - A	CNH	128,341.16	0.02
61,200	CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP CO LTD	CNH	223,140.27	0.04	139,700	KINGFA SCI & TECH CO LTD - A	CNH	183,811.27	0.03
15,500	CHENGXIN LITHIUM GROUP CO LTD - A	CNH	101,650.41	0.02	14,500	LB GROUP CO LTD	CNH	32,005.65	0.01
608,000	CHINA CITIC BANK CORP LTD - H	HKD	241,396.42	0.04	237,100	LENS TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	306,486.56	0.05
13,912,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	8,033,073.67	1.28	141,604	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	951,578.01	0.15
1,197,000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD - H	HKD	329,040.43	0.05	35,100	LUXI CHEMICAL GROUP CO LTD	CNH	63,710.56	0.01
283,500	CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD - H	HKD	130,946.42	0.02	175,400	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	CNH	721,487.05	0.11
214,400	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD - H	HKD	311,231.29	0.05	83,300	MUYUAN FOODS CO LTD - A	CNH	636,567.41	0.10
1,448,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	1,851,645.75	0.29	89,635	NARI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	312,288.42	0.05
196,800	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A	CNH	927,287.51	0.15	11,900	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD - A	CNH	464,293.19	0.07
542,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - H	HKD	2,510,754.81	0.40	137,000	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	260,693.87	0.04
457,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD - H	HKD	130,757.34	0.02	51,500	NINESTAR CORP - A	CNH	311,556.08	0.05
1,618,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD - H	HKD	1,603,207.99	0.25	58,811	NINGBO SHANSHAN CO LTD	CNH	171,623.07	0.03
492,400	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD - H	HKD	904,181.36	0.14	219,400	NONGFU SPRING CO LTD	HKD	1,270,843.18	0.20
6,400	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	CNH	177,202.36	0.03	2,685,000	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD/THE - H	HKD	779,073.79	0.12
5,400,000	CHINA TOWER CORP LTD - H	HKD	577,168.30	0.09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
72,613	PHARMARON BEIJING CO LTD - H	HKD	351,860.77	0.06	175,400	ZTE CORP - H	HKD	314,431.14	0.05
1,132,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD - H	HKD	1,171,061.13	0.19				86,905,481.74	13.79
154,800	PING AN BANK CO LTD - A	CNH	256,569.21	0.04		Taiwán			
42,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - A	CNH	245,144.01	0.04					
832,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	4,101,062.41	0.65	77,000	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	664,553.07	0.11
774,492	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD - A	CNH	483,797.02	0.08	1,485,000	ACER INC	TWD	1,026,521.21	0.16
1,339,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD - H	HKD	788,234.65	0.13	147,493	ADVANTECH CO LTD	TWD	1,364,384.07	0.22
66,100	POWER CONSTRUCTION CORP OF CHINA LTD	CNH	64,536.74	0.01	11,000	ASMEDIA TECHNOLOGY INC	TWD	231,966.30	0.04
331,700	SAIC MOTOR CORP LTD - A	CNH	664,331.85	0.11	179,000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	1,323,139.55	0.21
178,100	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNH	346,356.09	0.05	2,197,000	AU OPTRONICS CORP	TWD	1,016,645.99	0.16
12,000	SEAZEN HOLDINGS CO LTD - A	CNH	29,346.19	0.00	179,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	974,137.41	0.15
928,000	SHANDONG GOLD MINING CO LTD - H	HKD	1,477,551.58	0.23	1,066,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,341,642.17	0.21
560,400	SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD - H	HKD	754,062.50	0.12	930,000	CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING CORP	TWD	351,652.25	0.06
14,678	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD - A	CNH	75,700.61	0.01	46,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	165,049.33	0.03
60,100	SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD - A	CNH	485,822.67	0.08	1,056,000	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	722,498.28	0.11
120,300	SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP CO LTD	CNH	93,672.43	0.01	1,048,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	655,580.96	0.10
23,200	SHANGHAI YUYUAN TOURIST MART GROUP CO LTD - A	CNH	21,689.20	0.00	464,000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	3,709,460.68	0.59
146,562	SHENGHE RESOURCES HOLDING CO LTD	CNH	310,909.78	0.05	256,000	E INK HOLDINGS INC	TWD	1,719,643.01	0.27
30,100	SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	55,257.33	0.01	20,000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	247,695.58	0.04
16,023	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A	CNH	672,135.09	0.11	19,000	EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	688,600.91	0.11
433,700	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO LTD - A	CNH	292,137.49	0.05	1,179,819	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	956,823.99	0.15
239,700	SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO LTD	CNH	404,213.49	0.06	793,000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	706,587.85	0.11
199,600	SINOPHARM GROUP CO LTD - H	HKD	399,624.84	0.06	114,600	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	530,262.48	0.08
24,100	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD - A	CNH	375,052.59	0.06	48,480	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	241,019.77	0.04
71,500	TBEA CO LTD	CNH	217,026.87	0.03	182,935	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	149,941.36	0.02
280,400	TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO LTD	CNH	281,047.32	0.04	1,116,543	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,755,725.02	0.28
1,118,400	TONGLING NONFERROUS METALS GROUP CO LTD	CNH	408,891.71	0.06	2,115,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	6,813,463.14	1.08
83,000	TONGWEI CO LTD - A	CNH	546,240.36	0.09	597,000	LITE-ON TECHNOLOGY CORP ADR	TWD	1,200,199.89	0.19
175,600	TRANSFAR ZHILIAN CO LTD	CNH	130,241.27	0.02	234,000	MEDIATEK INC	TWD	4,093,358.88	0.65
459,000	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD - H	HKD	702,122.88	0.11	1,123,500	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,102,551.32	0.17
13,539	UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD - A	CNH	273,328.81	0.04	13,000	MOMO.COM INC	TWD	219,684.89	0.03
31,540	UNISPLENDOR CORP LTD - A	CNH	70,017.31	0.01	176,000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	1,215,186.70	0.19
4,000	WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	20,802.05	0.00	535,000	PEGATRON CORP	TWD	986,728.24	0.16
41,800	WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	CNH	539,698.53	0.09	356,000	POU CHEN CORP	TWD	319,811.33	0.05
38,300	WEICHAI POWER CO LTD - A	CNH	50,982.87	0.01	96,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	853,947.57	0.14
389,000	WEICHAI POWER CO LTD - H	HKD	364,248.93	0.06	576,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,397,893.00	0.22
90,860	WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD - A	CNH	260,930.12	0.04	132,000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	1,124,869.91	0.18
29,100	WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	194,226.70	0.03	296,000	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	479,635.41	0.08
122,325	WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD - A	CNH	199,245.13	0.03	289,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	481,168.20	0.08
57,700	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD	CNH	80,510.09	0.01	2,933,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	39,176,829.19	6.22
96,580	WUXI APPTEC CO LTD - H	HKD	778,252.80	0.12	866,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	1,839,579.85	0.29
12,400	XIAMEN TUNGSTEN CO LTD	CNH	39,311.71	0.01	10,000	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	TWD	443,799.02	0.07
195,600	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD - H	HKD	227,040.55	0.04	574,971	WALSIN LIHWA CORP	TWD	736,180.38	0.12
7,500	YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD - A	CNH	52,257.37	0.01	280,150	WAN HAI LINES LTD	TWD	591,226.88	0.09
175,200	YINTAI GOLD CO LTD	CNH	315,799.38	0.05	36,000	WIWYNN CORP	TWD	922,854.15	0.15
50,830	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	125,616.70	0.02	347,000	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	676,286.65	0.11
34,339	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD - A	CNH	252,062.08	0.04	394,176	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	242,950.81	0.04
11,900	ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD - A	CNH	444,983.40	0.07				85,461,736.65	13.56
1,163,767	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	797,705.28	0.13		Corea del Sur			
40,500	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTRICAL CO LTD - A	CNH	384,340.95	0.06	6,760	AMOREPACIFIC CORP	KRW	483,525.25	0.08
120,000	ZHEJIANG JUHUA CO LTD	CNH	233,595.36	0.04	19,997	AMOREPACIFIC GROUP	KRW	375,530.89	0.06
22,100	ZHEJIANG SUPOR CO LTD - A	CNH	142,710.58	0.02	5,565	BGF RETAIL CO LTD	KRW	642,799.20	0.10
35,600	ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE CO LTD - H	HKD	79,504.34	0.01	18,683	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	885,355.23	0.14
21,434	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	CNH	162,597.25	0.03	15,465	CELLTRION INC	KRW	1,899,859.59	0.30
956,200	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD - H	HKD	332,197.25	0.05	5,738	CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1,650,883.92	0.26
					18,667	CJ CORP	KRW	908,867.01	0.14
					11,484	CJ ENM CO LTD	KRW	611,905.90	0.10
					3,711	CJ LOGISTICS CORP	KRW	234,728.62	0.04
					20,167	COWAY CO LTD	KRW	758,970.38	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Tailandia									
17,400	ADVANCED INFO SERVICE	THB	89,995.96	0.01	60,400	HAP SENG CONSOLIDATED BHD	MYR	79,713.59	0.01
168,800	ADVANCED INFO SERVICE PCL	THB	873,949.74	0.14	249,700	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	89,416.62	0.01
1,237,100	AIRPORTS OF THAILAND PCL	THB	2,377,777.04	0.38	52,100	HONG LEONG BANK BHD	MYR	230,300.91	0.04
139,800	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	109,324.59	0.02	873,700	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	1,111,124.63	0.18
1,175,100	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	918,536.42	0.15	1,961,800	INARI AMERTRON BHD	MYR	1,063,116.64	0.17
815,300	CP ALL PCL	THB	1,212,776.69	0.19	72,400	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	323,419.83	0.05
62,100	DELTA ELECTRONICS THAI	THB	1,076,707.32	0.17	447,742	MALAYAN BANKING BHD	MYR	828,433.84	0.13
7,400	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	THB	128,491.06	0.02	126,200	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MYR	152,416.31	0.02
50,200	ENERGY ABSOLUTE PCL	THB	117,706.70	0.02	319,900	MAXIS BHD	MYR	242,165.82	0.04
281,000	ENERGY ABSOLUTE PCL	THB	658,245.44	0.10	18,200	NESTLE MALAYSIA BHD	MYR	512,048.80	0.08
502,400	ENERGY ABSOLUTE PCL	THB	1,127,362.20	0.18	192,800	PPB GROUP BHD	MYR	669,875.05	0.11
102,000	MINOR INTERNATIONAL PCL	THB	71,764.58	0.01	2,252,300	PUBLIC BANK BHD	MYR	2,053,480.25	0.32
425,458	MINOR INTERNATIONAL PCL	THB	298,903.42	0.05	150,900	QL RESOURCES BHD	MYR	162,078.22	0.03
1,198,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	THB	5,155,382.17	0.82	516,400	SIME DARBY BHD	MYR	238,420.33	0.04
8,400	SIAM CEMENT PCL	THB	72,557.41	0.01	4,400	TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	5,186.19	0.00
182,900	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	1,583,589.97	0.25				8,271,847.74	1.31
219,200	THAI UNION GROUP PCL	THB	108,670.20	0.02	Qatar				
			15,981,740.91	2.54	764,304	BARWA REAL ESTATE CO	QAR	721,542.43	0.11
México					283,127	OOREDOO QPSC	QAR	691,928.41	0.11
4,318,500	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	3,563,044.39	0.56	117,052	QATAR FUEL QSC	QAR	602,656.69	0.10
94,200	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	679,345.62	0.11	609,254	QATAR NATIONAL BANK QPSC	QAR	3,329,211.12	0.53
287,800	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	1,808,026.66	0.29				5,345,338.65	0.85
66,300	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV - B	MXN	840,805.67	0.13	Filipinas				
38,725	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV - B	MXN	762,655.73	0.12	220,050	ACEN CORP	PHP	21,025.01	0.00
88,000	GRUPO CARSO SAB DE CV	MXN	324,603.26	0.05	2,139,290	AYALA LAND INC	PHP	833,450.67	0.14
282,800	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	1,814,448.74	0.29	377,130	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	574,871.61	0.09
196,700	GRUPO TELEVISAB SAB	MXN	212,571.98	0.03	336,270	BDO UNIBANK INC	PHP	638,458.06	0.10
154,500	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	1,504,314.81	0.24	1,030	GLOBE TELECOM INC	PHP	35,663.94	0.01
412,500	ORBITA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	695,449.46	0.11	281,470	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	PHP	751,354.31	0.12
215,925	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	MXN	96,539.39	0.02	5,730	PLDT INC	PHP	147,252.13	0.02
797,400	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,804,928.61	0.45	55,690	SM INVESTMENTS CORP	PHP	688,092.78	0.11
			15,106,734.32	2.40	1,519,100	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	778,015.05	0.12
Indonesia					270,440	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	525,920.24	0.08
7,841,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	4,404,799.47	0.69				4,994,103.80	0.79
2,746,600	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1,702,174.33	0.27	Hong Kong				
1,340,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	790,584.99	0.13	197,500	BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	HKD	475,135.98	0.08
5,205,900	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	1,550,650.10	0.25	69,000	CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	HKD	28,582.51	0.00
2,356,000	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	874,642.14	0.14	184,000	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	HKD	37,468.92	0.01
2,669,600	KALBE FARMA TBK PT	IDR	320,804.64	0.05	249,924	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	HKD	313,466.63	0.05
2,267,948	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	IDR	357,204.87	0.06	472,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,229,395.82	0.20
7,932,900	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,327,497.06	0.36	56,000	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	HKD	47,118.96	0.01
1,115,900	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	354,161.49	0.06	600,000	CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	HKD	209,549.42	0.02
			12,682,519.09	2.01	1,608,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	1,112,126.63	0.17
Emiratos Árabes Unidos					346,000	SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	289,187.44	0.05
1,109,499	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	AED	1,341,167.57	0.21	317,000	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	1,014,605.91	0.16
645,271	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	739,600.85	0.12				4,756,638.22	0.75
865,401	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	1,364,425.00	0.22	Polonia				
638,354	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	AED	4,059,827.51	0.64	8,243	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	101,305.95	0.02
650,500	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	3,163,019.83	0.50	3,683	DINO POLSKA SA	PLN	225,200.65	0.04
			10,668,040.76	1.69	224	LPP SA	PLN	353,529.05	0.06
Malasia					314,286	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	3,406,939.15	0.53
367,182	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	405,760.42	0.06	29,974	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	132,543.46	0.02
144,000	DIGI.COM BHD	MYR	104,890.29	0.02				4,219,518.26	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Chile				
221,774	EMPRESAS COPEC SA	CLP	1,435,655.79	0.23
861,545	ENEL AMERICAS SA	CLP	91,736.49	0.01
27,132	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA - B	CLP	2,551,940.58	0.41
			4,079,332.86	0.65
Turquía				
4,298	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	26,824.10	0.00
1,414,992	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	2,211,962.57	0.36
296,196	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	316,670.97	0.05
			2,555,457.64	0.41
Bermudas				
818,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	HKD	373,028.90	0.07
698,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	HKD	649,103.81	0.10
360,000	CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	77,452.58	0.01
6,700	CREDICORP LTD	USD	822,760.00	0.13
303,120	HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	HKD	317,520.16	0.05
			2,239,865.45	0.36
Estados Unidos				
41,600	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	1,968,928.00	0.31
			1,968,928.00	0.31
Hungría				
341,032	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	1,899,959.33	0.30
			1,899,959.33	0.30
Grecia				
304,344	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	EUR	240,309.37	0.04
709,142	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	EUR	594,672.57	0.09
60,132	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	874,788.44	0.14
19,148	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	56,762.73	0.01
			1,766,533.11	0.28
Kuwait				
411,309	AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	KWD	886,447.53	0.14
102,383	MABANEE CO SAKC	KWD	285,067.04	0.05
187,518	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	590,474.49	0.09
			1,761,989.06	0.28
Colombia				
160,988	BANCOLOMBIA SA	COP	1,089,839.21	0.17
175,974	INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	COP	632,034.79	0.10
			1,721,874.00	0.27
Singapur				
82,900	BOC AVIATION LTD	HKD	587,260.39	0.09
			587,260.39	0.09
Gran Bretaña				
202,580	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD - A	CNH	468,579.56	0.08
			468,579.56	0.08
Egipto				
257,276	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	330,877.48	0.05
			330,877.48	0.05

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
República Checa				
2,766	KOMERCNI BANKA AS	CZK	69,365.18	0.01
			69,365.18	0.01
Chipre				
23,842	TCS GROUP HOLDING PLC	USD	2.38	0.01
			2.38	0.01
			625,864,561.65	99.33

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

India				
397,213	BRITANNIA INDUSTRIES LTD 5.500% 03/06/2024	INR	1,377.98	0.00
			1,377.98	0.00
			1,377.98	0.00

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Rusia				
97,724	MAGNIT PJSC	USD	9.77	0.00
95,900	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	9.59	0.00
469,460	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	USD	46.95	0.00
1,328,980	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	132.90	0.00
1,881,270	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	188.13	0.00
1,782,350	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	178.24	0.00
1,816,220,000	VTB BANK PJSC	USD	181,622.00	0.03
			182,187.58	0.03
Países Bajos				
50,792	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	RUB	5.08	0.00
41,044	YANDEX NV - A	USD	4.10	0.00
			9.18	0.00
			182,196.76	0.03

Total cartera de títulos **626,048,136.39** **99.36**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

3,069,870.79	USD	14,893,221.99	PLN	19/10/2022	3,069,870.79	61,690.88
180.57	USD	184.46	EUR	19/10/2022	180.57	(0.33)
1,465.65	EUR	1,460.60	USD	19/10/2022	1,460.60	(23.27)
146,844,357.54	PLN	30,733,749.10	USD	19/10/2022	30,733,749.10	(1,073,663.00)
					33,805,261.06	(1,011,995.72)

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD
Derechos			
418	LOCALIZA RENT A CAR SA RIGHTS 31/10/2022	BRL	850.09
77	GLOBE TELECOM INC RIGHTS 16/11/2022	PHP	459.70
1,932	CHINA VANKE CO LTD RIGHTS 30/09/2022	HKD	0.00
			1,309.79
Total instrumentos financieros derivados			(1,010,685.93)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	626,048,136.39	99.36
Total instrumentos financieros derivados	(1,010,685.93)	(0.16)
Efectivo en bancos	2,612,502.69	0.41
Otros activos y pasivos	2,431,793.92	0.39
Total activos netos	630,081,747.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	114,435,606.72	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	6,115.40
	30/09/2021	EUR	189,300,228.00		30/09/2021	EUR	7,316.38
	30/09/2020	EUR	205,342,749.48		30/09/2020	EUR	6,296.11
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	763.25
					30/09/2021	EUR	944.23
					30/09/2020	EUR	843.36
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	6,740.23	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	695.39
	30/09/2021	EUR	8,132.66		30/09/2021	EUR	867.74
	30/09/2020	EUR	7,058.70		30/09/2020	EUR	781.80
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	58.57	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	207.67
	30/09/2021	USD	83.60		30/09/2021	EUR	257.15
	30/09/2020	USD	73.42		30/09/2020	EUR	229.92
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	165,481.81	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	156.71
	30/09/2021	CZK	190,540.91		30/09/2021	USD	236.34
	30/09/2020	CZK	164,954.78		30/09/2020	USD	217.56
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	29,828.70	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	149.16
	30/09/2021	PLN	34,509.03		30/09/2021	USD	227.50
	30/09/2020	PLN	29,874.25		30/09/2020	USD	211.75
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	281.19	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	339.91		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	1,272
	30/09/2020	EUR	295.59		30/09/2021	4,052	
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	USD	88.52	30/09/2020	6,310		
	30/09/2021	USD	126.60	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	210,871	
	30/09/2020	USD	111.39	30/09/2021	242,074		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	260.87	30/09/2020	270,854		
	30/09/2021	EUR	318.04	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1,158	
	30/09/2020	EUR	278.92	30/09/2021	1,158		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	82.09	30/09/2020	1,158		
	30/09/2021	USD	118.40	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	1,734	
	30/09/2020	USD	105.06	30/09/2021	2,308		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	234.29	30/09/2020	1,637		
	30/09/2021	EUR	283.52	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	154,026	
	30/09/2020	EUR	246.79	30/09/2021	208,469		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	968.62	30/09/2020	252,785		
	30/09/2021	EUR	1,186.87	Capitalisation N (USD)	30/09/2022	1,987	
	30/09/2020	EUR	1,046.13	30/09/2021	2,037		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	45.12	30/09/2020	2,823		
	30/09/2021	USD	65.41	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	16,791	
	30/09/2020	USD	58.33	30/09/2021	19,661		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	1,095.80	30/09/2020	20,756		
	30/09/2021	CZK	1,284.45	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	126,266	
	30/09/2020	CZK	1,129.00	30/09/2021	152,032		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	180.23	30/09/2020	173,640		
	30/09/2021	USD	263.89				
	30/09/2020	USD	237.70				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	92	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.68
	30/09/2021	92	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.68
	30/09/2020	184	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.68
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,098	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.68
	30/09/2021	1,328	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.68
	30/09/2020	669	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.68
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	16,591	Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.68
	30/09/2021	19,899	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.68
	30/09/2020	26,952	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.68
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	79,901	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.68
	30/09/2021	83,129	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.68
	30/09/2020	106,188	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.67
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	5,716	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.67
	30/09/2021	7,383	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.67
	30/09/2020	680	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.67
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	629	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.67
	30/09/2021	743	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.67
	30/09/2020	2,967	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.67
Distribution N (EUR)	30/09/2022	1,622	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.67
	30/09/2021	1,625	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.67
	30/09/2020	1,412	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.67
Distribution P (EUR)	30/09/2022	6,749	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.67
	30/09/2021	4,874	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.67
	30/09/2020	3,672	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.67
Distribution R (EUR)	30/09/2022	139	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.67
	30/09/2021	173	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.67
	30/09/2020	330	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	191	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.67
	30/09/2021	531	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.67
	30/09/2020	263	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	103	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.67
	30/09/2021	164	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.67
	30/09/2020	859	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.67
Dividendo			Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.67
	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	21.55		
	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	19.85		
	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	5.85		
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.68			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation N (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.15%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.42%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.40%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.90%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.15%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	3.39%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	191.89%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	113,512,494.26
Acciones		113,509,444.23
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,050.03
Total instrumentos financieros derivados	2	234.58
Warrants y derechos		234.58
Efectivo en bancos		743,147.16
Otros activos	4, 16	1,160,392.24
Total activos		115,416,268.24
Pasivos corrientes	4, 16	(778,718.31)
Total instrumentos financieros derivados	2	(201,943.21)
Contratos a plazo sobre divisas		(201,943.21)
Total pasivo		(980,661.52)
Activos netos al final del año		114,435,606.72

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	4,300,969.37
Dividendos		4,017,258.28
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		283,711.09
Total de gastos		(1,922,680.75)
Comisiones de gestión	5	(1,328,147.13)
Comisiones de servicios fijas	6	(520,621.31)
Comisión de superposición	7	(5,763.01)
Impuesto de suscripción	10	(53,172.63)
Intereses bancarios		(9,886.12)
Otros gastos	12	(5,090.55)
Ingresos netos por inversiones		2,378,288.62
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	31,123,800.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(38,441,016.63)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		680,246.00
Ganancias realizadas sobre divisas		2,347,552.35
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,578,841.12)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(23,960,211.16)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		136,852.35
Resultado de las operaciones		(28,313,329.00)
Suscripciones		24,750,062.81
Reembolsos		(71,164,321.92)
Reparto de beneficios		(137,033.17)
Activos netos al principio del año		189,300,228.00
Activos netos al final del año		114,435,606.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
57,265	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV - B	MXN	741,310.96	0.65
19,900	GRUPO CARSO SAB DE CV	MXN	74,929.41	0.07
211,800	GRUPO TELEvisa SAB	MXN	233,645.09	0.20
15,215	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	151,220.70	0.13
40,400	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	145,062.78	0.13
			1,868,638.86	1.63
Hong Kong				
38,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	110,371.96	0.10
201,600	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	HKD	258,108.88	0.23
99,400	CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	69,542.97	0.06
104,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	85,062.84	0.07
1,238,400	LENOVO GROUP LTD	HKD	874,295.40	0.76
			1,397,382.05	1.22
Kuwait				
37,900	MABANEE CO SAKC	KWD	107,717.78	0.09
293,545	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	943,543.46	0.83
			1,051,261.24	0.92
Bermudas				
846,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	HKD	803,078.79	0.70
776,000	CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	170,421.41	0.15
163,000	HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	77,117.63	0.07
			1,050,617.83	0.92
Malasia				
45,400	GENTING BHD	MYR	44,736.61	0.04
62,200	HONG LEONG BANK BHD	MYR	280,657.95	0.25
84,300	KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BHD	MYR	20,074.15	0.02
328,200	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	606,220.21	0.52
191,500	SIME DARBY BHD	MYR	90,251.59	0.08
			1,041,940.51	0.91
Turquía				
79,400	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	505,834.32	0.44
12,100	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	217,865.04	0.19
79,500	KOC HOLDING AS	TRY	198,736.40	0.18
			922,435.76	0.81
Chile				
9,968,700	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	359,256.89	0.31
18,300	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	102,591.73	0.09
2,925,700	ENEL AMERICAS SA	CLP	317,996.94	0.28
3,163,400	ENEL CHILE SA	CLP	94,351.76	0.08
			874,197.32	0.76
Egipto				
460,722	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	604,833.40	0.53
			604,833.40	0.53
Hungría				
22,400	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	391,798.09	0.34
			391,798.09	0.34
Grecia				
19,900	JUMBO SA	EUR	271,635.00	0.24
			271,635.00	0.24

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Polonia				
264,900	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	267,063.02	0.23
			267,063.02	0.23
Perú				
37,300	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA	USD	256,243.56	0.22
			256,243.56	0.22
Singapur				
31,900	BOC AVIATION LTD	HKD	230,672.55	0.20
			230,672.55	0.20
República Checa				
57,200	MONETA MONEY BANK AS	CZK	164,349.53	0.14
			164,349.53	0.14
Gran Bretaña				
18,300	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD - A	CNH	43,208.27	0.04
			43,208.27	0.04
			113,509,428.76	99.19

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

India

861,300	BRITANNIA INDUSTRIES LTD 5.500% 03/06/2024	INR	3,050.03	0.00
			3,050.03	0.00

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Rusia

307,090	GAZPROM PJSC	USD	0.51	0.00
8,811,600	INTER RAO UES PJSC	USD	14.72	0.00
43,000	LUKOIL PJSC	USD	0.07	0.00
102,412	TATNEFT PJSC	USD	0.17	0.00
			15.47	0.00

Total cartera de títulos

113,512,494.26 99.19

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
1,497,131.88	7,168,239.80	19/10/2022	1,497,131.88	20,743.97
303,069,924.16	12,282,217.18	19/10/2022	12,282,217.18	19,000.08
630,379.51	15,598,108.83	19/10/2022	630,379.51	(2,727.61)

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
58,932,452.05 PLN	12,376,829.25 EUR	19/10/2022	12,376,829.25	(238,959.65)
			26,786,557.82	(201,943.21)
Cantidad/ Nominal	Denomina- ción		Divisa	Valor de mercado en EUR
Derechos				
113	LOCALIZA RENT A CAR SA RIGHTS	31/10/2022	BRL	234.58
2,798	CHINA VANKE CO LTD RIGHTS	30/09/2022	HKD	0.00
				234.58
Total instrumentos financieros derivados				(201,708.63)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	113,512,494.26	99.19
Total instrumentos financieros derivados	(201,708.63)	(0.18)
Efectivo en bancos	743,147.16	0.65
Otros activos y pasivos	381,673.93	0.34
Total activos netos	114,435,606.72	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	96,409,589.34	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	14,325		
	30/09/2021	USD	138,971,377.51		30/09/2021	10,515		
	30/09/2020	USD	97,344,259.64		30/09/2020	9,986		
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	18,978		
					30/09/2021	19,694		
					30/09/2020	22,945		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	1,353.10	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	10,819		
	30/09/2021	USD	1,082.07		30/09/2021	13,946		
	30/09/2020	USD	667.54		30/09/2020	17,479		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	252.39	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	4,369		
	30/09/2021	EUR	172.30		30/09/2021	558		
	30/09/2020	EUR	106.10		30/09/2020	856		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,142.03	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1,710		
	30/09/2021	USD	922.34		30/09/2021	2,522		
	30/09/2020	USD	574.66		30/09/2020	2,787		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	301.21	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8,613		
	30/09/2021	EUR	204.11		30/09/2021	13,025		
	30/09/2020	EUR	124.74		30/09/2020	14,921		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	236.53	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	11,648		
	30/09/2021	USD	189.61		30/09/2021	8,727		
	30/09/2020	USD	117.25		30/09/2020	6,011		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	868.55	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	27,715		
	30/09/2021	EUR	595.85		30/09/2021	66,419		
	30/09/2020	EUR	368.73		30/09/2020	86,603		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	80,408.35	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	30,955		
	30/09/2021	HUF	46,840.80		30/09/2021	52,328		
	30/09/2020	HUF	29,308.45		30/09/2020	62,185		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,026.27	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	47,163		
	30/09/2021	USD	832.89		30/09/2021	178,270		
	30/09/2020	USD	521.49		30/09/2020	123,918		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	5,330.02	Distribution P (USD)	30/09/2022	1,081		
	30/09/2021	CZK	4,257.44		30/09/2021	1,902		
	30/09/2020	CZK	2,698.68		30/09/2020	2,533		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	188.77	Distribution R (USD)	30/09/2022	1,761		
	30/09/2021	USD	154.76		30/09/2021	1,681		
	30/09/2020	USD	97.87		30/09/2020	2,015		
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	4,151.89	Dividendo				
	30/09/2021	USD	3,409.84		Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	57.85
	30/09/2020	USD	2,181.62		Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	4.10
Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	213.06					
	30/09/2021	USD	174.81					
	30/09/2020	USD	111.96					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(83.62%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	95,292,804.02
Acciones		95,292,804.02
Efectivo en bancos		765,473.65
Otros activos	4, 16	2,587,671.59
Total activos		98,645,949.26
Pasivos corrientes	4, 16	(2,121,628.75)
Total instrumentos financieros derivados	2	(114,731.17)
Contratos a plazo sobre divisas		(114,731.17)
Total pasivo		(2,236,359.92)
Activos netos al final del año		96,409,589.34

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	4,173,445.77
Dividendos		4,095,427.96
Intereses bancarios		2,337.18
Otros ingresos	11	75,680.63
Total de gastos		(2,458,547.53)
Comisiones de gestión	5	(1,983,202.64)
Comisiones de servicios fijas	6	(424,660.26)
Comisión de superposición	7	(1,728.84)
Impuesto de suscripción	10	(48,955.79)
Ingresos netos por inversiones		1,714,898.24
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	36,614,483.45
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(5,671,174.43)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(981,060.43)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,160,539.27
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,156,866.29)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,312,303.55)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		90,193.14
Resultado de las operaciones		26,458,709.40
Suscripciones		177,330,868.18
Reembolsos		(246,246,537.54)
Reparto de beneficios		(104,828.21)
Activos netos al principio del año		138,971,377.51
Activos netos al final del año		96,409,589.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
20,000	BAKER HUGHES CO	USD	419,200.00	0.43
5,600	CHENIERE ENERGY INC	USD	929,096.00	0.96
64,267	CHEVRON CORP	USD	9,233,239.89	9.58
86,456	CONOCOPHILLIPS	USD	8,847,907.04	9.18
103,100	COTERRA ENERGY INC	USD	2,692,972.00	2.79
39,700	DEVON ENERGY CORP	USD	2,387,161.00	2.48
69,700	ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	619,633.00	0.64
2,672	EOG RESOURCES INC	USD	298,542.56	0.31
106,307	EXXON MOBIL CORP	USD	9,281,664.17	9.64
15,500	HALLIBURTON CO	USD	381,610.00	0.40
13,100	HF SINCLAIR CORP	USD	705,304.00	0.73
98,800	KINDER MORGAN INC/DE	USD	1,644,032.00	1.71
28,900	MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	572,509.00	0.59
46,300	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	4,598,979.00	4.77
18,700	MURPHY OIL CORP	USD	657,679.00	0.68
1,800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	110,610.00	0.11
58,619	PHILLIPS 66	USD	4,731,725.68	4.91
19,965	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	4,323,021.45	4.48
68,100	TARGA RESOURCES CORP	USD	4,109,154.00	4.26
19,745	VALERO ENERGY CORP	USD	2,109,753.25	2.19
25,280	WILLIAMS COS INC	USD	723,766.40	0.75
			59,377,559.44	61.59
Gran Bretaña				
1,632,446	BP PLC	GBP	7,892,378.75	8.19
181,358	SHELL PLC	EUR	4,554,502.79	4.72
59,700	TECHNIPFMC PLC	USD	505,062.00	0.52
			12,951,943.54	13.43
Curacao				
100,706	SCHLUMBERGER NV	USD	3,615,345.40	3.75
			3,615,345.40	3.75
Australia				
343,900	SANTOS LTD	AUD	1,567,673.40	1.63
48,000	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	977,078.20	1.01
68,900	WORLEY LTD	AUD	563,929.49	0.58
			3,108,681.09	3.22
Canadá				
32,600	GIBSON ENERGY INC	CAD	521,248.86	0.54
25,400	KEYERA CORP	CAD	525,727.59	0.55
58,800	PARKLAND CORP	CAD	1,266,678.80	1.31
49,100	PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	636,418.62	0.66
			2,950,073.87	3.06
España				
240,482	REPSOL SA	EUR	2,781,118.53	2.88
			2,781,118.53	2.88
Francia				
52,479	TOTALENERGIES SE	EUR	2,481,868.50	2.57
			2,481,868.50	2.57

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Portugal				
245,500	GALP ENERGIA SGPS SA - B	EUR	2,362,711.98	2.45
			2,362,711.98	2.45
Japón				
108,500	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	348,636.22	0.37
116,500	INPEX CORP	JPY	1,093,809.80	1.14
			1,442,446.02	1.51
Noruega				
35,900	AKER BP ASA	NOK	1,029,832.30	1.06
12,200	EQUINOR ASA	NOK	400,910.32	0.42
			1,430,742.62	1.48
Luxemburgo				
101,100	TENARIS SA	EUR	1,313,800.26	1.36
			1,313,800.26	1.36
Finlandia				
26,200	NESTE OYJ	EUR	1,149,873.96	1.20
			1,149,873.96	1.20
Bélgica				
20,800	EURONAV NV	EUR	326,638.81	0.34
			326,638.81	0.34
			95,292,804.02	98.84
Total cartera de títulos			95,292,804.02	98.84

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
1,365,759.96	USD	34,340,441.75	CZK	19/10/2022	1,365,759.96	(1,144.24)
195,883,606.25	CZK	7,910,636.44	USD	19/10/2022	7,910,636.44	(113,586.93)
					9,276,396.40	(114,731.17)
Total instrumentos financieros derivados						(114,731.17)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	95,292,804.02	98.84
Total instrumentos financieros derivados	(114,731.17)	(0.12)
Efectivo en bancos	765,473.65	0.79
Otros activos y pasivos	466,042.84	0.49
Total activos netos	96,409,589.34	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	14,865,814.21
	30/09/2021	EUR	19,230,415.10
	30/09/2020	EUR	25,469,910.57
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,452.89
	30/09/2021	EUR	6,313.62
	30/09/2020	EUR	6,409.46
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,616.70
	30/09/2021	EUR	6,480.10
	30/09/2020	EUR	6,557.23
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	225,016.54
	30/09/2021	EUR	259,597.74
	30/09/2020	EUR	262,591.57
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	239.87
	30/09/2021	EUR	277.96
	30/09/2020	EUR	282.40
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		74
	30/09/2021		74
	30/09/2020		101
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.31
	30/09/2021		0.31
	30/09/2020		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		62
	30/09/2021		70
	30/09/2020		92
Distribution N (EUR)	30/09/2022		1,700
	30/09/2021		1,698
	30/09/2020		1,796
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.08%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.45%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		43.45%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	14,721,868.54
Organismos de inversión colectiva		587.43
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		14,721,281.11
Total instrumentos financieros derivados	2	18,295.44
Futuros		18,295.44
Efectivo en bancos		64,817.59
Otros activos	4	61,947.18
Total activos		14,866,928.75
Pasivos corrientes	4	(1,114.54)
Total pasivo		(1,114.54)
Activos netos al final del año		14,865,814.21

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	121,213.12
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		121,213.12
Total de gastos		(6,491.65)
Comisiones de gestión	5	(2,181.73)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,202.63)
Impuesto de suscripción	10	(1,860.03)
Intereses bancarios		(1,247.26)
Ingresos netos por inversiones		114,721.47
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	122,063.00
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(106,543.10)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		150,818.18
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(98,277.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,595,917.15)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,205.47
Resultado de las operaciones		(2,409,929.24)
Suscripciones		3,179.74
Reembolsos		(1,957,851.39)
Activos netos al principio del año		19,230,415.10
Activos netos al final del año		14,865,814.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					200,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	190,646.18	1.28
					100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.050% 14/02/2030	EUR	80,503.29	0.54
					540,000	UNICREDIT BANK AG 0.625% 20/11/2025 EMTN	EUR	504,592.11	3.40
								1,325,233.60	8.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Canadá				
Francia					200,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027 EMTN	EUR	176,632.29	1.19
100,000	ARKEA HOME LOANS SFH SA 1.750% 16/05/2032	EUR	88,074.10	0.59	200,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.010% 18/03/2025	EUR	186,373.02	1.25
100,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.010% 22/01/2027 EMTN	EUR	88,138.29	0.59	200,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.040% 09/07/2027 EMTN	EUR	173,517.48	1.17
400,000	AXA HOME LOAN SFH SA 0.050% 05/07/2027	EUR	348,269.37	2.35	100,000	HSBC BANK CANADA 0.010% 14/09/2026	EUR	89,002.10	0.60
100,000	AXA HOME LOAN SFH SA 0.125% 25/06/2035	EUR	67,365.11	0.45	150,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.010% 25/03/2028	EUR	126,980.68	0.85
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	87,599.84	0.59	200,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 21/01/2027 EMTN	EUR	175,734.96	1.18
100,000	BPCE SFH SA 0.010% 27/05/2030 EMTN	EUR	79,033.03	0.53	300,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.050% 19/06/2026 EMTN	EUR	269,281.84	1.82
100,000	BPCE SFH SA 0.125% 03/12/2030	EUR	78,540.56	0.53	100,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 09/02/2024	EUR	96,631.53	0.65
100,000	BPCE SFH SA 0.500% 23/01/2035	EUR	71,957.17	0.48				1,294,153.90	8.71
100,000	BPCE SFH SA 0.625% 22/09/2027	EUR	89,138.70	0.60	Países Bajos				
200,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	161,801.00	1.09	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.400% 17/09/2041 EMTN	EUR	61,531.38	0.41
200,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	161,675.00	1.09	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 24/01/2037 EMTN	EUR	70,171.71	0.47
300,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.125% 30/04/2027 EMTN	EUR	263,830.97	1.78	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	157,528.15	1.07
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.625% 20/01/2042 EMTN	EUR	64,104.72	0.43	100,000	ACHMEA BANK NV 0.010% 16/06/2025	EUR	92,644.77	0.62
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	167,919.82	1.13	100,000	AEGON BANK NV 0.010% 16/11/2025 EMTN	EUR	91,373.70	0.61
250,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	261,325.47	1.76	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.010% 27/11/2040 EMTN	EUR	57,178.66	0.38
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	198,042.12	1.33	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 01/12/2031 EMTN	EUR	76,284.49	0.51
21,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	25,370.13	0.17	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 01/02/2029	EUR	175,609.64	1.18
100,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 01/02/2033	EUR	75,185.95	0.51	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	168,547.53	1.14
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	181,161.19	1.22	200,000	DE VOLKSBANK NV 0.500% 30/01/2026 EMTN	EUR	184,937.08	1.25
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	170,835.03	1.15	100,000	ING BANK NV 0.125% 08/12/2031 EMTN	EUR	76,444.85	0.51
100,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 31/05/2030 EMTN	EUR	89,886.70	0.60				1,212,251.96	8.15
100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	88,211.22	0.59	España				
100,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	89,804.20	0.60	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FTA 4.250% 25/10/2023	EUR	406,593.42	2.73
100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.010% 29/10/2029 EMTN	EUR	80,616.65	0.54	100,000	BANCO SANTANDER SA 2.750% 08/09/2032	EUR	94,465.09	0.64
100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	94,105.16	0.63	100,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	91,051.79	0.61
200,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	189,777.26	1.28	100,000	CAIXABANK SA 2.625% 21/03/2024	EUR	99,812.84	0.67
			3,361,768.76	22.61	100,000	CAIXABANK SA 4.125% 24/03/2036	EUR	105,434.26	0.71
Austria					200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	208,960.09	1.41
300,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.010% 21/01/2028 EMTN	EUR	255,939.69	1.72				1,006,317.49	6.77
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 1.125% 31/07/2028	EUR	179,581.23	1.21	Noruega				
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	160,947.08	1.08	100,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 08/10/2027	EUR	86,139.72	0.58
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	287,689.05	1.93	233,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	180,028.80	1.21
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	162,045.36	1.09	150,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.010% 22/09/2027	EUR	129,455.10	0.87
100,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	85,627.13	0.58	200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.125% 05/11/2029 EMTN	EUR	162,209.01	1.09
200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	199,368.56	1.34	100,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.010% 10/03/2031 EMTN	EUR	76,788.98	0.52
			1,331,198.10	8.95	300,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.750% 17/10/2025 EMTN	EUR	281,712.20	1.89
Alemania								916,333.81	6.16
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	275,205.17	1.85	Australia				
218,000	DZ HYP AG 0.010% 12/11/2027 EMTN	EUR	187,968.23	1.26	233,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875% 19/02/2029 EMTN	EUR	202,031.94	1.36
100,000	ING-DIBA AG 0.625% 25/02/2029 EMTN	EUR	86,318.62	0.58	250,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.010% 06/01/2029	EUR	205,093.96	1.38
					100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.010% 22/09/2028 EMTN	EUR	82,704.64	0.56
					200,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024 GMTN	EUR	192,992.90	1.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
100,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/05/2032 GMTN	EUR	83,954.08	0.56
			766,777.52	5.16
Gran Bretaña				
130,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.625% 07/12/2026	EUR	127,120.29	0.86
200,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	177,835.15	1.20
315,000	SANTANDER UK PLC 0.100% 12/05/2024 EMTN	EUR	302,272.62	2.02
130,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 12/03/2027	EUR	119,736.48	0.81
			726,964.54	4.89
Nueva Zelanda				
100,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	83,223.69	0.56
100,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.895% 23/03/2027	EUR	90,778.39	0.61
100,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 21/05/2031 EMTN	EUR	77,385.93	0.52
100,000	BANK OF NEW ZEALAND 2.552% 29/06/2027 EMTN	EUR	97,083.45	0.65
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	96,084.79	0.65
100,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.010% 08/06/2028 EMTN	EUR	83,431.82	0.56
			527,988.07	3.55
Corea del Sur				
100,000	HANA BANK 0.010% 26/01/2026	EUR	90,419.19	0.61
118,000	KOOKMIN BANK 0.052% 15/07/2025	EUR	108,685.44	0.73
200,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.010% 07/07/2025	EUR	183,949.83	1.24
100,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.963% 19/07/2026	EUR	95,280.45	0.64
			478,334.91	3.22
Singapur				
150,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.010% 01/12/2027	EUR	128,245.64	0.86
100,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.100% 25/05/2029 GMTN	EUR	81,860.70	0.55
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.387% 17/03/2025 EMTN	EUR	188,318.80	1.27
			398,425.14	2.68
Italia				
200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	189,809.73	1.27
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	96,774.51	0.65
100,000	UNICREDIT SPA 0.325% 19/01/2026 EMTN	EUR	87,007.98	0.59
			373,592.22	2.51
Japón				
191,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 0.010% 10/09/2025 EMTN	EUR	174,751.75	1.19
100,000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 0.277% 25/10/2028 EMTN	EUR	83,264.46	0.56
			258,016.21	1.75
Suecia				
100,000	STADSHYPOTEK AB 0.010% 30/09/2030 EMTN	EUR	78,095.36	0.53
100,000	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB 1.750% 10/02/2032 EMTN	EUR	88,238.41	0.59
			166,333.77	1.12
Bélgica				
200,000	ING BELGIUM SA 0.010% 20/02/2030	EUR	159,341.08	1.07
			159,341.08	1.07

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suiza				
200,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	149,760.07	1.01
			149,760.07	1.01
Estados Unidos				
100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	98,103.66	0.66
			98,103.66	0.66
Dinamarca				
100,000	JYSKE REALKREDIT AS 0.010% 01/10/2027	EUR	86,239.27	0.58
			86,239.27	0.58
Finlandia				
100,000	AKTIA BANK 0.125% 25/10/2028 EMTN	EUR	84,147.03	0.57
			84,147.03	0.57
			14,721,281.11	99.03
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
0.60	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	587.43	0.00
			587.43	0.00
			587.43	0.00
Total cartera de títulos			14,721,868.54	99.03

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(5)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	598,750.00	14,150.00
(3)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	415,470.00	19,560.44
1	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	146,640.00	(12,580.00)
3	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	321,495.00	(2,835.00)
			1,482,355.00	18,295.44
Total instrumentos financieros derivados			18,295.44	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	14,721,868.54	99.03
Total instrumentos financieros derivados	18,295.44	0.12
Efectivo en bancos	64,817.59	0.44
Otros activos y pasivos	60,832.64	0.41
Total activos netos	14,865,814.21	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	63.77%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,250,108,574.71
Organismos de inversión colectiva		40,842,528.62
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,209,266,046.09
Total instrumentos financieros derivados	2	1,463,063.63
Contratos a plazo sobre divisas		505,232.90
Futuros		957,830.73
Cuenta de depósito de garantía		45,871.73
Otros activos	4, 16	44,405,134.82
Total activos		1,296,022,644.89
Líneas de crédito bancarias		(1,368,437.08)
Pasivos corrientes	4, 16	(9,255,724.06)
Total instrumentos financieros derivados	2	(22,492,570.79)
Swaps de incumplimiento de crédito		(54,226.08)
Swaps de tipos de interés		(22,438,344.71)
Total pasivo		(33,116,731.93)
Activos netos al final del año		1,262,905,912.96

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	16,333,717.23
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		15,121,056.33
Intereses sobre swaps		1,026,107.78
Otros ingresos	11	186,553.12
Total de gastos		(6,303,860.42)
Comisiones de gestión	5	(3,747,533.01)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,771,824.05)
Comisión de superposición	7	(1,736.19)
Impuesto de suscripción	10	(147,098.28)
Intereses bancarios		(28,526.91)
Intereses sobre swaps		(607,141.98)
Ingresos netos por inversiones		10,029,856.81
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	8,351,886.25
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(50,455,165.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		18,411,497.24
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(17,073,596.92)
Ganancias realizadas sobre divisas		531,060.13
Pérdidas realizadas sobre divisas		(606,745.85)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(183,225,524.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(21,563,581.06)
Resultado de las operaciones		(235,600,313.41)
Suscripciones		492,402,655.43
Reembolsos		(647,802,322.76)
Reparto de beneficios		(31,175.13)
Activos netos al principio del año		1,653,937,068.83
Activos netos al final del año		1,262,905,912.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Países Bajos									
6,474,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	4,973,662.22	0.39	2,000,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	1,903,050.70	0.15
1,146,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	885,943.94	0.07	800,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	738,828.81	0.06
2,826,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,745,797.44	0.22	6,100,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	5,436,921.09	0.43
3,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	3,394,007.71	0.27	1,000,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	764,971.14	0.06
2,117,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	1,791,029.29	0.14	2,120,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	1,960,501.50	0.16
1,738,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	1,455,992.71	0.12	6,100,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	5,509,461.44	0.44
8,083,000	ATRADUIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	7,871,744.65	0.62	1,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	788,197.44	0.06
1,900,000	BRENNTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	1,398,681.11	0.11	2,900,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	2,692,362.23	0.21
1,929,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.750% 23/09/2025 EMTN	EUR	1,899,750.53	0.15	4,400,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	4,039,890.89	0.32
2,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 10/04/2029 FRN EMTN	USD	1,945,139.96	0.15	1,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	912,169.87	0.07
1,364,000	CTP NV 0.500% 21/06/2025 EMTN	EUR	1,177,296.50	0.09	2,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,793,758.18	0.14
1,000,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	941,764.13	0.07	800,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	724,041.46	0.06
4,837,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	3,786,304.54	0.30	1,200,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	979,926.84	0.08
2,586,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	2,187,397.45	0.17	650,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	644,834.63	0.05
2,767,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	1,717,248.71	0.14	3,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	2,504,614.46	0.20
1,468,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	1,183,379.57	0.09	4,570,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	4,497,354.73	0.36
199,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	149,488.70	0.01	2,152,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	2,125,982.54	0.17
600,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	557,767.60	0.04	6,946,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	5,513,328.81	0.44
2,100,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	1,864,413.58	0.15	2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	1,732,684.56	0.14
923,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	838,133.16	0.07	1,196,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	859,236.17	0.07
6,065,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	5,914,964.33	0.47	3,271,000	SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24/02/2026 EMTN	EUR	2,888,579.38	0.23
4,428,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	4,244,569.30	0.34	1,495,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,454,518.93	0.12
3,218,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	2,949,515.02	0.23	212,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	192,317.46	0.02
5,550,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	5,016,188.62	0.40	3,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,131,060.67	0.25
3,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.500% 17/06/2030 EMTN	EUR	2,569,365.09	0.20	10,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	10,197,739.86	0.81
849,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 EMTN	EUR	502,244.32	0.04	5,570,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,354,613.45	0.42
125,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	96,852.77	0.01	1,500,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	1,365,112.55	0.11
9,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	8,916,714.91	0.71	10,750,000	TENNET HOLDING BV 2.375% 17/05/2033 EMTN	EUR	9,394,674.94	0.73
4,200,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	4,613,662.91	0.37	2,257,000	VITERRA FINANCE BV 0.375% 24/09/2025 EMTN	EUR	1,962,432.36	0.16
5,225,000	ESSITY CAPITAL BV 3.000% 21/09/2026 EMTN	EUR	5,130,448.35	0.41	2,137,000	VITERRA FINANCE BV 1.000% 24/09/2028 EMTN	EUR	1,603,620.51	0.13
6,200,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	5,109,615.05	0.40	5,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	5,005,000.00	0.40
3,702,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	3,212,001.13	0.25	6,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	6,100,433.11	0.48
1,976,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	1,358,794.42	0.11	8,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	8,020,548.40	0.64
861,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	662,232.42	0.05	3,400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	3,331,841.87	0.26
554,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	426,499.07	0.03	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	1,878,413.77	0.15
3,811,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	2,513,790.33	0.20	1,500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	1,447,915.55	0.11
2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,506,611.90	0.12	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	1,687,249.55	0.13
500,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	402,610.19	0.03	700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	688,731.63	0.05
1,500,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	1,487,798.79	0.12	217,542,403.43 17.23				
1,500,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,442,524.43	0.11	Estados Unidos				
500,000	ING GROEP NV 16/02/2027 FRN	EUR	450,754.06	0.04	1,500,000	AMERICAN TOWER CORP 0.450% 15/01/2027	EUR	1,272,941.67	0.10
1,400,000	ING GROEP NV 16/02/2031 FRN	EUR	1,135,759.88	0.09	3,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	2,343,385.17	0.19
3,700,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	2,921,504.68	0.23	3,818,000	AMERICAN TOWER CORP 0.950% 05/10/2030	EUR	2,841,229.91	0.22
400,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	365,516.48	0.03	6,795,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	6,060,373.12	0.48
					4,000,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	3,626,812.84	0.29
					2,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,134,098.53	0.17
					9,000,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	8,407,944.97	0.67
					1,000,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	977,622.89	0.08
					3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,542,324.76	0.28
					1,306,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	996,411.54	0.08
					1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,007,850.62	0.08
					785,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	711,837.87	0.06
					10,427,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	9,878,208.64	0.78
					2,000,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,859,745.08	0.15
					1,931,000	CITIGROUP INC 22/09/2033 FRN	EUR	1,850,562.88	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,800,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,681,883.37	0.13	2,000,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	1,550,476.84	0.12
2,000,000	COMCAST CORP 0.250% 14/09/2029	EUR	1,601,269.72	0.13	6,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	5,886,340.78	0.47
2,500,000	COMCAST CORP 0.250% 20/05/2027	EUR	2,165,413.38	0.17	1,000,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,000,083.65	0.08
2,900,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 1.125% 09/04/2028	EUR	2,334,230.79	0.18	8,100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	6,596,419.52	0.52
236,000	DXC TECHNOLOGY CO 1.800% 15/09/2026	USD	206,433.94	0.02	600,000	BNP PARIBAS SA 19/01/2030 FRN EMTN	EUR	462,208.67	0.04
2,150,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	1,761,303.95	0.14	4,200,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	3,532,449.82	0.28
1,800,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	1,781,942.38	0.14	1,200,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,090,651.88	0.09
2,950,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	2,050,463.61	0.16	900,000	BNP PARIBAS SA 2.100% 07/04/2032 EMTN	EUR	716,331.14	0.06
10,400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	10,132,233.80	0.80	4,900,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	4,562,699.58	0.36
8,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	7,848,292.40	0.62	1,600,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	1,374,858.13	0.11
810,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	744,764.84	0.06	2,500,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	2,334,822.05	0.18
10,850,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	9,819,856.30	0.78	2,700,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	2,125,732.52	0.17
3,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	3,120,696.81	0.25	1,700,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	1,699,234.10	0.13
800,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/03/2030 FRN EMTN	EUR	691,933.12	0.05	3,000,000	CARREFOUR SA 1.875% 30/10/2026 EMTN	EUR	2,786,691.90	0.22
2,695,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	2,287,252.24	0.18	7,900,000	COFACE SA 6.000% 22/09/2032	EUR	7,514,175.38	0.59
7,000,000	MCDONALD'S CORP 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	5,729,759.49	0.45	3,700,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	3,348,371.94	0.27
600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	522,169.52	0.04	3,200,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	2,607,888.16	0.21
1,500,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	1,388,718.86	0.11	6,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	5,593,719.72	0.44
1,000,000	MORGAN STANLEY 07/05/2032 FRN	EUR	884,992.08	0.07	1,400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.000% 03/07/2029 EMTN	EUR	1,165,260.03	0.09
2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	1,958,214.92	0.16	1,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	1,111,878.55	0.09
2,500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	2,408,142.40	0.19	1,900,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	1,727,151.95	0.14
2,522,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	2,329,135.37	0.18	2,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.010% 28/01/2026 EMTN	EUR	1,770,928.42	0.14
1,500,000	MORGAN STANLEY 26/10/2029 FRN	EUR	1,195,303.40	0.09	1,900,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	1,671,719.98	0.13
1,258,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	924,207.89	0.07	600,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	560,777.19	0.04
7,900,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	6,803,823.02	0.54	2,600,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	2,525,794.88	0.20
555,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	427,475.20	0.03	1,600,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	1,487,441.20	0.12
7,500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	6,414,366.53	0.51	700,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	562,003.60	0.04
6,000,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	5,289,254.88	0.42	2,105,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	1,902,961.53	0.15
8,428,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	7,335,902.96	0.58	1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.625% 18/09/2029 EMTN	EUR	817,441.94	0.06
12,275,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	11,402,670.62	0.91	800,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	611,405.01	0.05
12,455,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	10,731,134.96	0.86	4,000,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	3,478,798.36	0.28
2,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.500% 01/10/2039 EMTN	EUR	1,348,597.68	0.11	4,500,000	JCODECAUX SA 1.625% 07/02/2030	EUR	3,417,307.43	0.27
7,000,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	6,754,466.02	0.53	6,400,000	LA POSTE SA 2.625% 14/09/2028 EMTN	EUR	6,161,606.78	0.49
3,887,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	2,699,403.80	0.21	2,400,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	2,108,986.46	0.17
2,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.150% 22/03/2030	USD	2,167,010.26	0.17	1,800,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	1,714,563.67	0.14
2,566,000	WELLS FARGO & CO 0.500% 26/04/2024 EMTN	EUR	2,454,228.97	0.19	800,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	789,445.18	0.06
1,200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	1,182,288.05	0.09	1,870,000	RCI BANQUE SA 0.500% 14/07/2025 EMTN	EUR	1,670,270.27	0.13
			178,090,588.02	14.10	2,470,000	RCI BANQUE SA 0.750% 10/04/2023 EMTN	EUR	2,438,120.60	0.19
	Francia				2,469,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	2,384,440.43	0.19
4,500,000	ABEILLE VIE SA D'ASSURANCES VIE ET DE CAPITALISATION SA 6.250% 09/09/2033	EUR	4,197,731.63	0.33	1,820,000	RCI BANQUE SA 1.625% 26/05/2026 EMTN	EUR	1,618,140.23	0.13
300,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	301,397.74	0.02	1,470,000	RCI BANQUE SA 1.750% 10/04/2026 EMTN	EUR	1,329,983.53	0.11
7,600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	6,657,587.92	0.53	3,215,000	RCI BANQUE SA 2.000% 11/07/2024 EMTN	EUR	3,107,442.18	0.25
2,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	1,732,349.32	0.14	817,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	801,803.86	0.06
1,600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	1,273,050.14	0.10	2,300,000	SOCIETE GENERALE SA 02/12/2027 FRN	EUR	1,956,461.03	0.15
3,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	3,321,212.06	0.26	5,400,000	SOCIETE GENERALE SA 21/04/2026 FRN EMTN	EUR	5,009,242.23	0.40
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	1,036,241.06	0.08	5,400,000	SUEZ SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	EUR	4,653,216.50	0.37
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	869,164.46	0.07	5,500,000	TDI INFRASTRUCTURE SASU 1.750% 01/12/2029	EUR	4,247,464.60	0.34
4,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	4,058,956.82	0.32	2,450,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,250,524.45	0.18
1,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.625% 14/09/2032 EMTN	EUR	1,143,766.25	0.09	2,500,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,451,262.00	0.19
2,100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	1,915,213.67	0.15	6,400,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	5,864,387.78	0.46
818,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	791,100.02	0.06	9,010,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	8,303,075.67	0.67
					300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.125% 15/09/2025 EMTN	EUR	270,243.62	0.02
					300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.375% 15/04/2030 EMTN	EUR	222,774.59	0.02
					100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	61,678.51	0.00
					500,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 04/06/2026 EMTN	EUR	460,118.71	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (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	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.800% 15/01/2032 EMTN	EUR	748,789.25	0.06	3,400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	3,019,597.66	0.24
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.250% 15/04/2028 EMTN	EUR	882,545.72	0.07	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,315,613.31	0.18
			166,398,384.79	13.18	2,500,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	2,399,343.45	0.19
Gran Bretaña					1,000,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	756,965.04	0.06
1,555,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.750% 21/09/2032 EMTN	EUR	1,504,665.71	0.12	3,000,000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625% 13/09/2027	EUR	2,919,943.20	0.23
1,430,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	1,404,926.09	0.11	1,200,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17/02/2025	EUR	1,129,735.10	0.09
4,620,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	4,371,291.12	0.35	300,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17/01/2029 EMTN	EUR	231,977.17	0.02
1,200,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	1,181,132.32	0.09	3,000,000	LEG IMMOBILIEN SE 1.000% 19/11/2032	EUR	1,934,955.51	0.15
2,450,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,302,208.65	0.18	1,000,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	866,709.38	0.07
1,200,000	BARCLAYS PLC 09/08/2029 FRN	EUR	919,887.77	0.07	8,900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	7,776,143.51	0.62
2,895,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.231% 08/05/2031 EMTN	EUR	2,297,556.13	0.18	3,800,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGSGMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	3,615,275.05	0.29
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	970,692.39	0.08	2,525,000	RWE AG 2.500% 24/08/2025	EUR	2,455,599.92	0.19
1,700,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.822% 07/04/2032	EUR	1,525,464.83	0.12	7,823,000	RWE AG 2.750% 24/05/2030 EMTN	EUR	7,084,431.12	0.56
1,344,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.500% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,205,439.43	0.10	1,565,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	1,438,170.32	0.11
4,600,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.500% 08/11/2027	EUR	4,113,714.36	0.33	3,000,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	2,564,666.46	0.20
1,600,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.750% 27/03/2026	EUR	1,516,546.90	0.12	10,700,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.500% 31/07/2026 EMTN	EUR	10,067,897.82	0.79
1,003,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	954,393.52	0.08	15,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	14,481.56	0.00
7,450,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	7,322,741.19	0.57	4,400,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	3,357,767.34	0.27
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 15/06/2027 FRN	EUR	1,411,367.43	0.11	6,000,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	4,362,767.28	0.35
3,263,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	2,549,345.00	0.20	900,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	587,548.36	0.05
1,000,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	926,116.18	0.07	500,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	234,190.42	0.02
2,200,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	2,095,584.44	0.17				69,182,745.89	5.48
600,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	588,495.83	0.05	Japón				
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	496,526.23	0.04	5,600,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.155% 23/10/2024	EUR	5,270,431.54	0.42
1,900,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	1,778,923.01	0.14	9,103,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	7,879,318.12	0.62
400,000	NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 FRN EMTN	EUR	374,256.42	0.03	4,000,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	3,286,801.76	0.26
4,057,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	3,938,432.11	0.31	11,448,000	EAST JAPAN RAILWAY CO 1.850% 13/04/2033 EMTN	EUR	9,499,798.02	0.75
1,933,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,840,702.81	0.15	6,911,000	EAST JAPAN RAILWAY CO 2.614% 08/09/2025 EMTN	EUR	6,786,744.78	0.54
2,000,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2029 FRN	EUR	1,539,529.08	0.12	5,412,000	ITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 19/09/2025 FRN EMTN	EUR	5,342,490.55	0.42
2,245,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	1,736,846.14	0.14	1,500,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 06/09/2029 FRN	EUR	1,179,508.85	0.09
2,019,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	1,535,349.14	0.12	500,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.631% 08/04/2027 EMTN	EUR	447,761.23	0.04
1,700,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	1,511,598.81	0.12	2,200,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.490% 05/09/2027 EMTN	EUR	2,126,236.90	0.17
3,110,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	2,689,407.52	0.21	6,922,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 0.750% 09/07/2027	EUR	6,098,334.12	0.48
1,900,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	1,854,088.57	0.15	2,300,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.000% 09/07/2029	EUR	1,915,172.53	0.15
5,663,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	4,342,366.82	0.34	343,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	270,011.53	0.02
800,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	729,082.06	0.06	1,700,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.000% 09/07/2040	EUR	1,218,963.70	0.10
5,695,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	5,043,226.39	0.40	13,075,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	12,512,150.41	0.99
8,044,000	WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MIDLANDS PLC 3.530% 20/09/2028 EMTN	EUR	7,785,111.26	0.61	3,200,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	2,987,619.39	0.24
1,000,000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.125% 08/05/2024	EUR	959,232.76	0.08				66,821,343.43	5.29
			77,316,248.42	6.12	Luxemburgo				
Alemania					400,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028 EMTN	EUR	300,707.84	0.02
1,065,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	879,115.40	0.07	700,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	549,851.45	0.04
866,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	759,538.50	0.06	300,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.500% 27/01/2028	EUR	236,634.83	0.02
1,800,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	1,644,688.84	0.13	1,000,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	753,471.48	0.06
988,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	928,867.30	0.07	2,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.625% 03/07/2029 EMTN	EUR	1,687,529.84	0.13
2,700,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	2,296,650.46	0.18	5,495,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	4,232,516.17	0.34
1,400,000	DEUTSCHE BANK AG 17/02/2032 FRN	EUR	982,358.75	0.08	1,300,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	912,701.71	0.07
600,000	DEUTSCHE BANK AG 19/11/2030 FRN EMTN	EUR	454,408.27	0.04	600,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	446,109.70	0.04
1,415,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	1,330,759.35	0.11					
944,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	772,580.04	0.06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

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	
3,800,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	3,138,184.36	0.25	CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	1,800,000.00	183,963.69	
			4,646,349.71	0.37	CDS STELLANTIS NV 5.250% 20/06/2027	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	800,000.00	81,761.64	
República Checa												
5,094,000	CEZ AS 2.375% 06/04/2027 EMTN	EUR	4,612,849.74	0.38	CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.7500% 20/12/2023	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	870,000.00	6,778.04	
			4,612,849.74	0.38	CDS EDP FINANCE BV 0.010% 20/12/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,200,000.00	(43,941.09)	
Australia												
1,701,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	1,568,008.11	0.12	CDS BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1.000% 20/06/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,700,000.00	(46,434.07)	
196,000	WESTPAC BANKING CORP 0.875% 17/04/2027 EMTN	EUR	174,214.93	0.01	CDS BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 20/06/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,000,000.00	(52,029.78)	
3,153,000	WESTPAC BANKING CORP 13/05/2031 FRN	EUR	2,670,058.17	0.22	CDS BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 20/06/2027	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	2,100,000.00	(56,038.67)	
			4,412,281.21	0.35	RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	1,900,000.00	(69,259.01)	
Hungría												
3,624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	3,597,161.96	0.28	CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	1,850,000.00	(76,743.31)	
			3,597,161.96	0.28	VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	4,200,000.00	(112,077.34)	
Jersey												
1,600,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	1,130,091.78	0.09	VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,300,000.00	(117,786.31)	
			1,130,091.78	0.09	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	4,800,000.00	(128,088.38)	
			1,209,266,046.09	95.75	CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,800,000.00	(157,634.91)	
Organismos de inversión colectiva												
Fondos de capital variable												
Luxemburgo												
41,438	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	40,842,528.62	3.24	VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	4,000,000.00	(171,612.96)	
			40,842,528.62	3.24	CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	3,800,000.00	(187,996.49)	
Total cartera de títulos												
			1,250,108,574.71	98.99	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	6,000,000.00	(296,836.56)	
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022												
Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito												
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	8,700,000.00	461,070.07						(54,226.08)
CDS RENAULT SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	4,200,000.00	292,612.78						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	4,700,000.00	249,083.83						
CDS CNH INDUSTRIAL NV 0.050% 20/06/2027	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	1,410,000.00	186,982.75						
Swaps de tipos de interés												
		Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00						(142,144.14)
		0.897	Floating	13/10/2027	EUR	5,500,000.00						(529,798.11)
		1.995	Floating	13/05/2037	EUR	8,800,000.00						(1,103,017.17)
		-0.215	Floating	17/11/2024	EUR	25,000,000.00						(1,499,045.25)
		1.530	Floating	15/08/2027	EUR	26,550,000.00						(1,632,418.52)
		-0.148	Floating	16/11/2024	EUR	33,000,000.00						(1,934,219.76)
		1.439	Floating	19/04/2031	EUR	22,000,000.00						(2,664,095.28)
		0.852	Floating	25/02/2032	EUR	33,500,000.00						(5,984,984.71)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
0.837	Floating	16/02/2032	EUR	38,800,000.00	(6,948,621.77)
					(22,438,344.71)

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

Contratos a plazo sobre divisas

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
24,275,059.94	EUR	23,456,000.00 USD	30/12/2022	24,275,059.94	506,069.88	
51,293,191.45	CZK	2,078,714.75	EUR	19/10/2022	2,078,714.75	3,209.72
88,481.65	EUR	2,188,421.95	CZK	19/10/2022	88,481.65	(343.57)
140,153.40	EUR	127,000.00	GBP	30/12/2022	140,153.40	(3,703.13)
					26,582,409.74	505,232.90

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre tipos de interés

(283)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	33,889,250.00	752,905.56		
(1)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	138,490.00	4,895.56		
64	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	9,384,960.00	(774,040.00)		
(272)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	29,148,880.00	239,360.00		
(3)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	387,096.16	30,479.64		
(90)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	10,295,130.91	496,669.73		
(10)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,096,571.49	33,175.60		
(75)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	8,230,578.24	174,384.64		
					93,570,956.80	957,830.73

Total instrumentos financieros derivados (21,029,507.16)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	1,250,108,574.71	98.99
Total instrumentos financieros derivados	(21,029,507.16)	(1.67)
Líneas de crédito bancarias	(1,368,437.08)	(0.11)
Otros activos y pasivos	35,195,282.49	2.79
Total activos netos	1,262,905,912.96	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	195,337,413.52	Número de acciones				
	30/09/2021	EUR	355,011,920.22					
	30/09/2020	EUR	288,818,746.58		Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	257,666	
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	520,117		
					30/09/2020	447,118		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	185.95	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	5,620		
	30/09/2021	EUR	227.82		30/09/2021	6,542		
	30/09/2020	EUR	173.93		30/09/2020	6,626		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	154,973.93	Distribution P (EUR)	30/09/2022	27,041		
	30/09/2021	CZK	182,668.93		30/09/2021	30,633		
	30/09/2020	CZK	139,186.97		30/09/2020	37,285		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	156.43	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1,250		
	30/09/2021	EUR	193.41		30/09/2021	1,250		
	30/09/2020	EUR	149.01		30/09/2020	1,293		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	238.93	Dividendo				
	30/09/2021	EUR	293.49		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	1.45
	30/09/2020	EUR	224.65		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	4.85
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	253.63	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	EUR	313.30		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%	
	30/09/2020	EUR	241.16		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.71%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	140.12	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%		
	30/09/2021	EUR	174.11	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.95%		
	30/09/2020	EUR	134.81	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.51%		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	101.08	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.10%		
	30/09/2021	EUR	126.39	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%		
	30/09/2020	EUR	98.17	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%		
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	220.26	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	134.48%		
	30/09/2021	EUR	275.29					
	30/09/2020	EUR	213.76					
Número de acciones								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		394,752					
	30/09/2021		524,229					
	30/09/2020		692,162					
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		4,532					
	30/09/2021		4,808					
	30/09/2020		4,895					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		153,722					
	30/09/2021		167,478					
	30/09/2020		203,356					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		643					
	30/09/2021		778					
	30/09/2020		1,402					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	194,233,171.68
Acciones		194,233,171.68
Total instrumentos financieros derivados	2	38,267.61
Contratos a plazo sobre divisas		38,267.61
Efectivo en bancos		504,714.88
Otros activos	4	3,300,476.62
Total activos		198,076,630.79
Pasivos corrientes	4	(2,739,217.27)
Total pasivo		(2,739,217.27)
Activos netos al final del año		195,337,413.52

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	10,843,863.06
Dividendos		10,799,669.95
Otros ingresos	11	44,193.11
Total de gastos		(3,090,295.97)
Comisiones de gestión	5	(2,470,482.54)
Comisiones de servicios fijas	6	(562,206.53)
Comisión de superposición	7	(7,032.83)
Impuesto de suscripción	10	(37,761.52)
Intereses bancarios		(12,812.55)
Ingresos netos por inversiones		7,753,567.09
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	32,721,165.95
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(22,644,939.59)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,378,061.95
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,098.17)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,959.69
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,721.26)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(66,033,870.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(31,509.55)
Resultado de las operaciones		(45,860,384.40)
Suscripciones		48,289,939.69
Reembolsos		(162,054,333.05)
Reparto de beneficios		(49,728.94)
Activos netos al principio del año		355,011,920.22
Activos netos al final del año		195,337,413.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
46,878	AIR LIQUIDE SA	EUR	5,510,977.68	2.82
131,592	AXA SA	EUR	2,957,530.20	1.51
84,713	BNP PARIBAS SA	EUR	3,693,910.37	1.89
32,028	CAPGEMINI SE	EUR	5,300,634.00	2.71
123,344	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	4,569,895.20	2.34
58,628	EIFFAGE SA	EUR	4,837,982.56	2.48
271,723	ENGIE SA	EUR	3,217,743.77	1.66
12,516	KERING SA	EUR	5,739,211.80	2.94
16,981	L'OREAL SA	EUR	5,607,975.25	2.87
24,433	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	14,913,903.20	7.63
15,021	PERNOD RICARD SA	EUR	2,836,715.85	1.45
163,388	REXEL SA	EUR	2,529,246.24	1.29
98,080	SANOFI	EUR	7,689,472.00	3.94
6,800	TELEPERFORMANCE	EUR	1,774,120.00	0.91
207,477	TOTALENERGIES SE	EUR	10,015,952.18	5.13
41,542	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	818,792.82	0.42
			82,014,063.12	41.99
Países Bajos				
559,848	AEGON NV	EUR	2,296,496.50	1.18
43,935	AIRBUS SE	EUR	3,905,382.15	2.00
33,970	ASML HOLDING NV	EUR	14,729,392.00	7.54
30,249	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,196,952.93	0.61
48,015	HEINEKEN NV	EUR	4,314,627.90	2.21
550,701	ING GROEP NV	EUR	4,878,109.46	2.50
254,493	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	6,651,174.56	3.40
5,088	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	597,585.60	0.31
60,635	NN GROUP NV	EUR	2,423,580.95	1.24
31,776	OCI NV	EUR	1,193,506.56	0.61
238,987	STELLANTIS NV	EUR	2,933,804.41	1.50
40,272	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4,023,978.24	2.06
			49,144,591.26	25.16
Alemania				
9,931	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,606,835.80	0.82
39,791	BRENTAG SE	EUR	2,482,162.58	1.27
104,706	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2,444,885.10	1.25
80,757	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,512,754.06	1.29
404,171	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	7,069,759.13	3.62
10,248	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	628,817.28	0.32
97,600	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	5,109,360.00	2.62
25,496	MERCK KGAA	EUR	4,252,732.80	2.18
14,198	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	3,514,005.00	1.80
53,494	SAP SE	EUR	4,499,915.28	2.30
			34,121,227.03	17.47
España				
1,688,942	CAIXABANK SA	EUR	5,592,086.96	2.86
379,987	IBERDROLA SA	EUR	3,641,035.43	1.86
144,873	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	3,082,897.44	1.58

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
392,007	TELEFONICA SA	EUR	1,323,415.63	0.68
			13,639,435.46	6.98
Finlandia				
86,229	NESTE OYJ	EUR	3,863,059.20	1.98
90,542	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,949,858.36	1.51
			6,812,917.56	3.49
Luxemburgo				
179,239	TENARIS SA	EUR	2,377,605.34	1.22
			2,377,605.34	1.22
Italia				
1,367,416	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,328,435.96	1.19
			2,328,435.96	1.19
Irlanda				
46,287	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,357,597.71	0.70
			1,357,597.71	0.70
Bélgica				
25,872	KBC GROUP NV	EUR	1,258,931.52	0.63
			1,258,931.52	0.63
Austria				
52,048	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,178,366.72	0.60
			1,178,366.72	0.60
			194,233,171.68	99.43

Total cartera de títulos

194,233,171.68 99.43

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

753,652,936.82	CZK	30,542,641.20	EUR	19/10/2022	30,542,641.20	47,159.30
1,762,044.77	EUR	43,631,257.66	CZK	19/10/2022	1,762,044.77	(8,891.69)
					32,304,685.97	38,267.61

Total instrumentos financieros derivados

38,267.61

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	194,233,171.68	99.43
Total instrumentos financieros derivados	38,267.61	0.02
Efectivo en bancos	504,714.88	0.26
Otros activos y pasivos	561,259.35	0.29
Total activos netos	195,337,413.52	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	981,437,227.35	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	1,243,629,109.61			
	30/09/2020	EUR	1,212,390,936.42			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	2,372
					30/09/2021	2,452
					30/09/2020	2,489
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	491.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	125,474
	30/09/2021	EUR	623.78		30/09/2021	119,430
	30/09/2020	EUR	630.50		30/09/2020	107,663
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	468.11	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	939,138
	30/09/2021	EUR	594.75		30/09/2021	1,533,085
	30/09/2020	EUR	601.49		30/09/2020	1,553,084
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	471.39	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	16,781
	30/09/2021	EUR	598.02		30/09/2021	21,253
	30/09/2020	EUR	603.89		30/09/2020	22,496
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	455.66	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	25,551
	30/09/2021	EUR	580.68		30/09/2021	25,006
	30/09/2020	EUR	589.04		30/09/2020	24,708
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	126.48	Distribution O (EUR)	30/09/2022	982
	30/09/2021	EUR	161.07		30/09/2021	1,279
	30/09/2020	EUR	163.28		30/09/2020	1,659
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	446.95	Distribution P (EUR)	30/09/2022	12,146
	30/09/2021	EUR	570.14		30/09/2021	14,256
	30/09/2020	EUR	578.92		30/09/2020	17,345
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,740.04	Distribution R (EUR)	30/09/2022	187,284
	30/09/2021	EUR	7,262.75		30/09/2021	222,163
	30/09/2020	EUR	7,314.63		30/09/2020	249,521
Distribution O (EUR)	30/09/2022	EUR	1,025.54			
	30/09/2021	EUR	1,301.01			
	30/09/2020	EUR	1,313.78			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,006.31			
	30/09/2021	EUR	1,282.40			
	30/09/2020	EUR	1,300.83			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	25.76			
	30/09/2021	EUR	32.73			
	30/09/2020	EUR	33.10			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,280,542			
	30/09/2021		1,122,162			
	30/09/2020		1,049,409			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		6,672			
	30/09/2021		8,334			
	30/09/2020		9,114			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.55%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	0.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Distribution O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	20.99%
--	------------	--------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	937,031,087.82
Organismos de inversión colectiva		74,128,819.92
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		862,902,267.90
Total instrumentos financieros derivados	2	13,295,169.47
Swaps de incumplimiento de crédito		4,119,412.74
Futuros		9,175,756.73
Efectivo en bancos		3,948,326.24
Cuenta de depósito de garantía		32,782,510.33
Otros activos	4, 16	53,159,581.48
Total activos		1,040,216,675.34
Pasivos corrientes	4, 16	(29,010,659.27)
Total instrumentos financieros derivados	2	(29,768,788.72)
Swaps de tipos de interés		(25,551,170.46)
Swaps de rendimiento total		(4,217,618.26)
Total pasivo		(58,779,447.99)
Activos netos al final del año		981,437,227.35

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	13,397,725.53
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		9,266,119.54
Intereses sobre swaps		4,092,349.40
Otros ingresos	11	39,256.59
Total de gastos		(7,084,558.10)
Comisiones de gestión	5	(4,412,717.63)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,420,226.72)
Impuesto de suscripción	10	(138,802.73)
Intereses bancarios		(207,152.93)
Intereses sobre swaps		(905,277.57)
Otros gastos	12	(380.52)
Ingresos netos por inversiones		6,313,167.43
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	5,881,418.36
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(56,167,522.17)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		142,705,435.46
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(173,840,057.72)
Ganancias realizadas sobre divisas		94,797.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(8,233.07)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(197,967,463.45)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		581,929.37
Resultado de las operaciones		(272,406,528.64)
Suscripciones		300,719,888.31
Reembolsos		(290,505,241.93)
Activos netos al principio del año		1,243,629,109.61
Activos netos al final del año		981,437,227.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Francia									
300,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 3.125% 04/01/2024 EMTN	EUR	303,545.24	0.03	100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	120,810.16	0.01
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	459,713.21	0.05	1,100,000	COFACE SA 6.000% 22/09/2032	EUR	1,046,277.58	0.11
600,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.750% 06/03/2029 EMTN	EUR	519,552.11	0.05	400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	377,898.92	0.04
1,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,138,797.93	0.12	1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	923,147.57	0.09
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	236,229.45	0.02	1,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	1,061,723.71	0.11
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	410,312.69	0.04	400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.04
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	269,287.46	0.03	800,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	651,972.04	0.07
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	1,391,569.67	0.14	600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	559,371.97	0.06
800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 16/06/2032 FRN	EUR	729,176.30	0.07	300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250%	EUR	277,969.64	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	93,093.86	0.01	900,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375%	EUR	818,124.61	0.08
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	260,749.34	0.03	1,100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 0.625% 02/02/2026 EMTN	EUR	1,021,347.54	0.10
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 06/11/2029 EMTN	EUR	265,402.82	0.03	500,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	441,056.11	0.04
500,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	456,003.26	0.05	300,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	300,541.56	0.03
600,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	519,383.01	0.05	200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	175,970.52	0.02
1,100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	895,810.06	0.09	100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	93,462.87	0.01
600,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	504,635.69	0.05	1,600,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	1,486,296.64	0.15
300,000	BNP PARIBAS SA 2.100% 07/04/2032 EMTN	EUR	238,777.05	0.02	200,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	160,572.46	0.02
900,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	838,046.86	0.09	1,300,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	1,301,261.08	0.13
300,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	257,785.90	0.03	600,000	FCT PULSE FRANCE 2022 2022-1 A 25/01/2035 FRN	EUR	600,161.05	0.06
400,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	373,571.53	0.04	3,580,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029	EUR	3,021,239.40	0.31
671,192	BPCE HOME LOANS FCT 2018 2018-1 A 31/10/2053 FRN	EUR	669,014.90	0.07	3,520,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	3,256,064.17	0.33
721,183	BPCE HOME LOANS FCT 2020 2020-1 A 31/10/2054 FRN	EUR	717,882.06	0.07	4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500%	EUR	3,847,848.68	0.39
500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	365,425.57	0.04	8,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	7,619,778.11	0.78
1,600,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	1,259,693.34	0.13	31,356,836	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	12,402,441.72	1.25
500,000	BPCE SFH SA 0.010% 08/11/2026 EMTN	EUR	444,341.99	0.05	6,620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2072	EUR	3,758,143.75	0.38
300,000	BPCE SFH SA 0.010% 21/01/2027	EUR	264,749.13	0.03	1,110,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	615,954.14	0.06
500,000	BPCE SFH SA 0.375% 18/03/2041	EUR	308,093.62	0.03	7,110,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2053	EUR	6,465,215.15	0.66
500,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	404,502.50	0.04	7,230,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	6,842,291.39	0.70
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,476,555.66	0.15	11,903,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	11,528,853.36	1.16
300,000	BPIFRANCE SACA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	286,031.88	0.03	2,080,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000%	EUR	1,751,993.55	0.18
400,000	BUMPER FR 2022-1 -2022-FR1 A 27/04/2032 FRN	EUR	399,125.76	0.04	1,365,367	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500%	EUR	1,265,047.08	0.13
3,500,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE ZCP 25/11/2030	EUR	2,791,001.33	0.28	7,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500%	EUR	5,268,709.81	0.54
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	3,443,797.07	0.35	6,649,448	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750%	EUR	4,785,867.39	0.49
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	565,862.51	0.06	10,980,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750%	EUR	10,936,385.02	1.10
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 27/11/2026	EUR	887,776.11	0.09	63,144,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000%	EUR	51,907,134.34	5.28
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,521,363.48	0.16	7,970,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750%	EUR	8,148,085.98	0.83
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	503,759.45	0.05	2,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250%	EUR	2,494,461.31	0.25
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	314,067.22	0.03	3,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500%	EUR	3,876,718.99	0.40
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,567,952.84	0.16	1,770,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000%	EUR	2,116,003.21	0.22
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	998,309.93	0.10	1,470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000%	EUR	1,772,131.94	0.18
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	759,816.16	0.08	9,140,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000%	EUR	10,223,694.52	1.04
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.875% 11/09/2028	EUR	882,702.82	0.09	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500%	EUR	1,196,118.83	0.12
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	297,063.18	0.03	5,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750%	EUR	6,934,555.60	0.71
					6,679,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750%	EUR	8,440,033.37	0.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (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	1,171,843.35	0.12	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	612,822.20	0.06
1,034,741	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 2019-1 27/11/2062 FRN	EUR	1,033,875.26	0.11	402,570	DRIVER ESPANA SIX FT -6 A 25/09/2030 FRN	EUR	401,566.99	0.04
492,889	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 2020-2 A 27/08/2061 FRN	EUR	491,804.50	0.05	282,168	FT RMBS PRADO X -10 A 16/03/2055 FRN	EUR	278,242.26	0.03
1,529,605	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2021-1 2021-1 A 27/05/2061 FRN	EUR	1,526,733.79	0.16	200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	133,990.06	0.01
282,037	HARMONY FRENCH HOME LOANS 2022-1 2022-1 A 27/05/2062 FRN	EUR	281,339.06	0.03	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	853,033.36	0.09
1,500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.475% 18/01/2031 EMTN	EUR	1,136,781.63	0.12	800,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	687,413.99	0.07
500,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	421,255.43	0.04	760,696	SABADELL CONSUMO 1 FDT -2 B 24/12/2034 FRN	EUR	764,179.95	0.08
400,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.250% 17/05/2024 EMTN	EUR	382,789.38	0.04	500,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	435,840.05	0.04
200,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	152,851.25	0.02	300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	296,855.20	0.03
400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	347,879.84	0.04	7,160,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	5,571,780.54	0.57
1,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2022-1 A 25/01/2038 FRN	EUR	1,000,027.96	0.10	7,100,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	6,614,103.62	0.67
600,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	553,500.00	0.06	16,333,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	14,995,032.82	1.53
800,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	571,573.90	0.06	3,390,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	3,198,089.05	0.33
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	868,622.01	0.09	7,001,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	6,893,317.76	0.70
400,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	335,840.06	0.03	6,565,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	5,520,298.09	0.56
400,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	350,163.00	0.04	8,832,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	8,692,998.80	0.89
500,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	439,372.18	0.04	3,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	3,187,922.59	0.32
406,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	392,095.10	0.04	3,510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	3,218,467.26	0.33
436,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	427,890.43	0.04	4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,050,435.00	0.41
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	475,934.52	0.05	3,073,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	2,745,309.45	0.28
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	454,223.63	0.05	1,598,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	1,503,808.75	0.15
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	281,093.11	0.03	6,400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	6,822,776.38	0.70
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.875% 01/07/2026 EMTN	EUR	265,398.57	0.03	3,581,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,179,220.59	0.43
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	470,525.81	0.05	4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	4,945,727.91	0.50
1,100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	1,043,774.95	0.11	1,232,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	1,533,798.86	0.16
400,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	305,520.98	0.03	6,951,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	8,486,285.51	0.86
1,000,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	732,881.41	0.07				104,568,429.85	10.65
620,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	571,354.82	0.06		Alemania			
978,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	896,151.76	0.09	200,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	165,092.09	0.02
1,200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	1,102,297.69	0.11	25,756,529	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	24,065,823.82	2.46
195,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	181,188.96	0.02	8,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	7,273,735.52	0.74
			242,211,639.29	24.68	6,591,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	6,117,627.92	0.62
	España				6,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	5,874,715.94	0.60
500,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 2.146% 30/04/2027	EUR	487,203.33	0.05	9,141,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	11,121,648.48	1.13
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	813,169.93	0.08	4,903,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	6,228,258.05	0.63
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	176,914.51	0.02	5,450,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	6,876,871.20	0.70
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	263,098.68	0.03	1,000,000	COMMERZBANK AG 0.125% 09/01/2024 EMTN	EUR	970,494.03	0.10
600,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	582,394.69	0.06	450,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	412,807.75	0.04
400,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	325,663.81	0.03	500,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	456,858.01	0.05
400,000	BANCO SANTANDER SA 0.875% 09/05/2031 EMTN	EUR	326,040.51	0.03	308,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	298,430.69	0.03
400,000	BANCO SANTANDER SA 26/01/2025 FRN EMTN	EUR	382,860.32	0.04	508,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	394,631.83	0.04
400,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	371,142.74	0.04	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	400,847.27	0.04
200,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	175,368.52	0.02	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	402,384.12	0.04
300,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	236,539.37	0.02	222,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	208,713.10	0.02
800,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	728,414.30	0.07	200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	170,122.26	0.02
400,000	CAIXABANK SA 13/04/2026 FRN GMTN	EUR	370,485.38	0.04	300,000	DEUTSCHE BANK AG 17/02/2032 FRN	EUR	210,505.45	0.02
400,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	389,702.23	0.04	500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 25/03/2031 EMTN	EUR	435,754.97	0.04
600,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	496,287.93	0.05	400,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	274,116.06	0.03
800,000	CAIXABANK SA 21/01/2028 FRN EMTN	EUR	684,620.32	0.07	405,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	331,456.48	0.03
800,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	766,186.34	0.08	700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	621,681.87	0.06
350,000	CAIXABANK SA 4.125% 24/03/2036	EUR	369,019.90	0.04	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,970,791.00	0.20
					400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	303,753.26	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
300,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	224,512.95	0.02	12,605,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2500% 01/12/2026	EUR	11,519,096.39	1.16
600,000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625% 13/09/2027	EUR	583,988.64	0.06	3,650,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8000% 01/03/2041	EUR	2,437,079.38	0.25
500,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17/02/2025	EUR	470,722.96	0.05	9,630,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0000% 01/12/2025	EUR	9,261,333.46	0.94
1,500,000	ING-DIBA AG 0.625% 25/02/2029 EMTN	EUR	1,294,779.27	0.13	6,910,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0500% 01/08/2027	EUR	6,418,896.70	0.65
1,500,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	1,429,846.38	0.15	4,160,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2000% 01/06/2027	EUR	3,907,435.17	0.40
500,000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 09/02/2027	EUR	457,322.41	0.05	4,860,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4500% 01/09/2033	EUR	4,010,319.64	0.41
165,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	151,352.36	0.02	8,083,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5000% 01/12/2024	EUR	8,008,708.34	0.82
200,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17/01/2029 EMTN	EUR	154,651.45	0.02	1,777,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7000% 01/03/2047	EUR	1,341,276.21	0.14
500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	398,903.82	0.04	3,180,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8500% 01/09/2049	EUR	2,899,220.95	0.30
1,500,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	1,300,064.07	0.13	4,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0000% 01/02/2037	EUR	4,302,538.43	0.44
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	969,468.23	0.10	10,042,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5000% 01/03/2024	EUR	10,286,000.32	1.04
700,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	611,606.79	0.06	6,130,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.7500% 01/09/2044	EUR	6,379,712.78	0.65
900,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG 9 A 15/09/2031 FRN	EUR	901,181.46	0.09	2,990,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0000% 01/08/2039	EUR	3,175,428.08	0.32
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.875% 15/03/2024 EMTN	EUR	248,141.18	0.03	3,560,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0000% 01/09/2040	EUR	3,778,364.99	0.38
955,000	SYMRISE AG 1.2500% 29/11/2025	EUR	877,605.53	0.09	400,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	387,098.06	0.04
108,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	95,003.16	0.01	356,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	276,696.69	0.03
200,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	170,977.76	0.02	600,000	UNICREDIT SPA 0.8500% 19/01/2031 EMTN	EUR	412,514.00	0.04
430,000	UNICREDIT BANK AG 0.250% 15/01/2032	EUR	331,639.87	0.03	292,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	276,895.74	0.03
985,000	UNICREDIT BANK AG 0.625% 20/11/2025 EMTN	EUR	920,413.38	0.09				93,538,707.11	9.53
600,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	512,843.47	0.05					
1,600,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.2500% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,542,349.01	0.16					
1,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	975,916.73	0.10					
200,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.5000% 31/07/2026 EMTN	EUR	188,185.01	0.02					
284,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.125% 12/02/2027 EMTN	EUR	238,987.40	0.02					
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.5000% 01/10/2024 EMTN	EUR	960,598.34	0.10					
101,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.2500% 16/10/2026 EMTN	EUR	94,778.22	0.01					
360,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028 EMTN	EUR	345,179.76	0.04					
150,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH ZCP 19/07/2024 EMTN	EUR	140,757.94	0.01					
763,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.625% 19/07/2029 EMTN	EUR	592,896.74	0.06					
667,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.0000% 16/02/2023 EMTN	EUR	664,117.83	0.07					
900,000	VONOVIA SE 0.2500% 01/09/2028 EMTN	EUR	686,816.05	0.07					
300,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	218,138.36	0.02					
200,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	93,676.17	0.01					
			94,434,543.87	9.62					
	Italia								
500,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.625% 13/01/2026 EMTN	EUR	462,477.95	0.05					
200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.0000% 30/09/2031 EMTN	EUR	163,091.12	0.02					
1,200,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	1,095,418.18	0.11					
600,000	ENI SPA 1.0000% 14/03/2025 EMTN	EUR	571,383.34	0.06					
210,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	209,699.44	0.02					
375,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.7500% 04/12/2024 EMTN	EUR	352,495.62	0.04					
250,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.7500% 16/03/2028 EMTN	EUR	201,163.14	0.02					
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.0000% 19/11/2026 EMTN	EUR	347,779.90	0.04					
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	380,792.02	0.04					
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	291,747.00	0.03					
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.7500% 04/07/2029 EMTN	EUR	491,442.98	0.05					
5,860,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.4500% 15/02/2029	EUR	4,710,852.07	0.48					
6,270,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5000% 15/07/2028	EUR	5,181,749.02	0.53					
						Países Bajos			
					1,500,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 23/04/2039	EUR	1,101,643.80	0.11
					500,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.8000% 06/10/2028	EUR	384,125.91	0.04
					110,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	85,038.25	0.01
					270,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	242,595.75	0.02
					177,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	171,976.70	0.02
					800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	754,223.94	0.08
					300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	253,806.70	0.03
					1,330,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,295,239.44	0.13
					1,425,000	BMW FINANCE NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	EUR	1,393,769.26	0.14
					130,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	119,449.63	0.01
					1,018,756	BUMPER NL 2020-1 BV -2020-NL1 A 24/06/2031 FRN	EUR	1,020,319.56	0.10
					463,136	CANDIDE FINANCING 2021-1 BV 2021-1 A 20/11/2060 FRN	EUR	464,072.82	0.05
					1,500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	1,189,825.25	0.12
					800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 01/12/2031 EMTN	EUR	610,275.92	0.06
					800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	739,953.18	0.08
					700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 01/02/2029	EUR	614,633.73	0.06
					200,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	188,352.83	0.02
					995,000	CTP NV 0.7500% 18/02/2027 EMTN	EUR	778,865.62	0.08
					517,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	437,310.32	0.04
					300,000	CTP NV 1.5000% 27/09/2031 EMTN	EUR	186,185.26	0.02
					531,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	428,048.06	0.04
					399,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.7500% 28/04/2031 EMTN	EUR	299,728.60	0.03
					700,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 16/09/2041 EMTN	EUR	428,450.92	0.04
					400,000	DE VOLKSBANK NV 0.5000% 30/01/2026 EMTN	EUR	369,874.16	0.04
					200,000	DE VOLKSBANK NV 0.7500% 24/10/2031 EMTN	EUR	162,850.84	0.02
					1,000,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	887,815.99	0.09
					438,812	DELFT 2020 BV 2020-1 A 17/10/2042 FRN	EUR	437,323.61	0.04
					500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.5000% 03/04/2028 EMTN	EUR	454,026.63	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,231,000	DIAGEO CAPITAL BV 1.875% 08/06/2034	EUR	1,005,605.87	0.10	2,364,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	2,498,131.82	0.25
480,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	368,018.65	0.04	1,232,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	1,456,935.31	0.15
400,429	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	399,160.50	0.04	3,333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	3,867,815.75	0.39
263,513	DUTCH PROPERTY FINANCE 2019-1 BV 2019-1 A 28/10/2052 FRN	EUR	262,348.30	0.03	200,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	181,010.36	0.02
410,120	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 A 28/07/2054 FRN	EUR	406,832.77	0.04	400,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	354,505.74	0.04
398,732	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-CMBS1 BV 2022-CMBS A 28/04/2050 FRN	EUR	388,475.48	0.04	250,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	248,013.32	0.03
492,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-2 BV 2022-2 A 28/03/2057 FRN	EUR	481,014.14	0.05	800,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	777,477.50	0.08
200,664	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	200,635.03	0.02	700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	606,439.60	0.06
969,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	858,821.56	0.09	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	480,965.67	0.05
335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	321,122.56	0.03	1,037,026	SAECURE 16 BV -16 A 30/10/2091 FRN	EUR	1,035,947.96	0.11
1,850,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,672,062.87	0.17	155,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	111,355.86	0.01
1,255,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.500% 17/06/2030 EMTN	EUR	921,300.91	0.09	355,000	SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24/02/2026 EMTN	EUR	313,496.08	0.03
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 EMTN	EUR	295,785.82	0.03	1,290,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 07/04/2028 EMTN	EUR	1,175,187.72	0.12
370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	355,720.29	0.04	1,695,257	SILVER ARROW ATHLON NL 2021-1 BV 2021-1 A 26/04/2031 FRN	EUR	1,691,486.86	0.17
1,300,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,428,038.52	0.15	610,000	STELLANTIS NV 4.500% 07/07/2028	EUR	599,672.55	0.06
495,235	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	494,232.67	0.05	1,300,000	STORM 2019-I BV 2019-1 A 22/03/2066 FRN	EUR	1,301,763.78	0.13
796,841	GREEN APPLE 2018-I NHG BV 2018-1 A 17/01/2057 FRN	EUR	795,406.08	0.08	560,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	313,201.64	0.03
1,561,752	GREEN APPLE 2021-I BV 2021-1 A 17/01/2060 FRN	EUR	1,568,343.89	0.16	500,000	TENNET HOLDING BV 2.375% 17/05/2033 EMTN	EUR	436,961.63	0.04
1,100,000	GREEN STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	1,100,876.62	0.11	794,985	TULIP MORTGAGE FUNDING 2019-1 BV 2019-1 A 18/10/2056 FRN	EUR	788,927.00	0.08
600,000	GREEN STORM 2021 BV 2021-GRN A 22/02/2068 FRN	EUR	604,797.34	0.06	255,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	186,969.23	0.02
287,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	197,355.26	0.02	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	261,198.26	0.03
126,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	96,912.06	0.01	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	337,657.30	0.03
569,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	375,320.57	0.04	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	396,076.46	0.04
1,100,000	HILL FL 2022-1 BV 2022-1FL A 18/05/2030 FRN	EUR	1,094,503.41	0.11	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	858,920.42	0.09
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	486,386.93	0.05	700,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	513,510.73	0.05
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	589,500.00	0.06	200,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	123,421.91	0.01
900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	677,975.36	0.07	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	196,780.47	0.02
1,700,000	ING BANK NV 0.125% 08/12/2031 EMTN	EUR	1,299,562.37	0.13				76,618,968.32	7.81
500,000	ING BANK NV 0.750% 18/02/2029 EMTN	EUR	434,935.86	0.04		Irlanda			
200,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	198,373.17	0.02	1,200,000	ACCUNIA EUROPEAN CLO III DAC -3X A 20/01/2031 FRN	EUR	1,174,563.00	0.12
300,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	288,504.89	0.03	240,000	AIB GROUP PLC 04/04/2028 FRN EMTN	EUR	211,481.13	0.02
500,000	ING GROEP NV 16/02/2027 FRN	EUR	450,754.06	0.05	400,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	383,404.36	0.04
500,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	394,797.93	0.04	444,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	371,285.48	0.04
200,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	182,758.24	0.02	650,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	486,113.78	0.05
300,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	277,060.80	0.03	279,074	AURIUM CLO III DAC -3X AR 16/04/2030 FRN	EUR	271,228.03	0.03
1,100,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	980,428.39	0.10	139,537	AURIUM CLO III DAC -3X ARE 16/04/2030 FRN	EUR	135,614.01	0.01
410,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	379,143.99	0.04	128,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	124,643.09	0.01
470,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	341,654.34	0.03	266,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN	EUR	225,752.47	0.02
1,200,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	1,047,060.52	0.11	1,098,475	BLACKROCK EUROPEAN CLO 1 DAC 15/03/2031 FRN	EUR	1,075,394.61	0.11
600,000	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS NETHERLANDS BV 0.625% 09/09/2032	EUR	437,965.06	0.04	241,156	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 A 15/12/2029 FRN	EUR	240,695.80	0.02
200,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	182,433.97	0.02	1,098,500	CONTEGO CLO IV DAC -4X ARE 23/01/2030 FRN	EUR	1,071,301.43	0.11
1,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	896,879.09	0.09	1,015,000	CVC CORDATUS LOAN FUND III DAC -3X A1RR 15/08/2032 FRN	EUR	991,210.94	0.10
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.500% 29/04/2030 EMTN	EUR	166,811.76	0.02	663,424	DILOSK RBMS NO 5 DAC -5 A 20/12/2060 FRN	EUR	653,432.62	0.07
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.250% 27/05/2036 EMTN	EUR	157,276.42	0.02	69,845	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 35 DAC -35X A 23/04/2029 FRN	EUR	68,539.40	0.01
2,610,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2029	EUR	2,267,341.09	0.23	97,708	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	97,683.97	0.01
4,817,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	4,043,938.55	0.42	756,805	FINANCE IRELAND RBMS NO 2 DAC -2 A 24/09/2060 FRN	EUR	755,620.58	0.08
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	765,544.95	0.08	811,546	FINANCE IRELAND RBMS NO 3 DAC -3 A 24/06/2061 FRN	EUR	805,741.40	0.08
5,408,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,120,301.70	0.53	694,930	FINGAL SECURITIES RBMS DAC -1 A 28/07/2055 FRN	EUR	693,144.66	0.07
2,234,511	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	2,245,274.10	0.23	48,789	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 A 18/10/2030 FRN	EUR	48,783.71	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,008,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	2,284,127.03	0.23	660,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	550,229.82	0.06
3,234,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	3,531,720.52	0.36	1,500,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	1,130,103.09	0.11
3,845,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,525,060.34	0.46	530,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.000% 02/07/2031	EUR	426,384.57	0.04
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	481,711.10	0.05	1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	785,571.63	0.08
900,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 2.000% 25/08/2032 EMTN	EUR	803,373.21	0.08	902,204	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2019-1 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	893,496.28	0.09
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	321,894.15	0.03	349,191	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	344,707.70	0.04
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	1,054,859.84	0.11	1,125,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 29/03/2035 EMTN	EUR	904,728.88	0.09
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	573,411.63	0.06	500,000	PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 2021- GE2 A 26/11/2030 FRN	EUR	499,361.73	0.05
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.625% 18/01/2027 EMTN	EUR	905,456.03	0.09	129,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	96,953.47	0.01
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	179,836.79	0.02	710,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	526,351.22	0.05
700,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	604,147.04	0.06	1,434,254	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 A 14/11/2034 FRN	EUR	1,429,694.82	0.14
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	555,469.04	0.06	100,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	69,299.69	0.01
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	230,847.73	0.02	225,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	192,483.42	0.02
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	486,136.08	0.05	400,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250% 24/03/2033 EMTN	EUR	274,614.32	0.03
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	181,228.90	0.02	612,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	483,048.63	0.05
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	83,943.41	0.01				21,086,142.32	2.15
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	653,104.08	0.07		Supranacional - Multinacional			
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	342,508.52	0.03	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	359,842.44	0.04
			24,864,961.12	2.53	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	388,793.83	0.04
	Luxemburgo				500,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBHANNMATERIAL 3.125% 15/11/2022 EMT	EUR	501,254.84	0.05
100,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028 EMTN	EUR	75,176.96	0.01	1,510,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	1,223,149.17	0.12
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	78,550.21	0.01	7,575,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	8,375,023.32	0.86
446,160	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES BLUE SA BLUE A 18/07/2044 FRN	EUR	443,130.73	0.05	1,150,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	931,634.85	0.09
686,985	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 4 SA -4 A 25/11/2054 FRN	EUR	679,846.68	0.07	2,540,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/07/2031 EMTN	EUR	1,981,680.82	0.20
250,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	188,367.87	0.02	2,800,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/07/2035 EMTN	EUR	1,902,236.31	0.19
180,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	164,848.15	0.02	2,100,000	EUROPEAN UNION 0.100% 04/10/2040 EMTN	EUR	1,235,695.92	0.13
1,945,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	1,831,478.81	0.18	150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	125,957.14	0.01
1,298,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	999,782.71	0.10	2,300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	1,917,627.21	0.20
2,800,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	2,875,593.73	0.28	300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	310,273.45	0.03
549,472	FACT MASTER SA 2021-1 A 20/07/2028 FRN	EUR	547,481.17	0.06	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	167,193.04	0.02
400,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	280,831.30	0.03	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	157,445.84	0.02
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	74,351.62	0.01	250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	239,923.68	0.02
700,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	704,797.58	0.07				19,817,731.86	2.02
400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	371,697.02	0.04		Finlandia			
349,000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	300,998.16	0.03	500,000	AKTIA BANK 0.125% 25/10/2028 EMTN	EUR	420,735.17	0.04
117,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	82,702.57	0.01	400,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	276,758.77	0.03
555,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	486,516.89	0.05	191,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	129,223.61	0.01
727,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	480,090.17	0.05	1,200,000	ELENIA VERKKO OYJ 0.375% 06/02/2027 EMTN	EUR	1,022,532.38	0.10
517,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	460,103.74	0.05	1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,500,239.12	0.16
427,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	284,591.01	0.03	1,370,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	871,369.51	0.09
683,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	572,937.85	0.06	500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	428,621.15	0.04
300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	226,409.77	0.02	2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,368,911.64	0.25
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.250% 13/05/2025 EMTN	EUR	93,617.43	0.01	962,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	924,451.83	0.09
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	175,210.92	0.02	2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,226,453.91	0.24
					400,000	KOJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	364,148.78	0.04
					360,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.100% 16/11/2027 EMTN	EUR	298,869.32	0.03
					674,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	608,535.57	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Noruega				
488,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	478,163.76	0.05
1,052,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	812,833.89	0.08
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	1,622,716.38	0.16
1,567,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	1,360,719.32	0.14
295,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	281,267.35	0.03
			4,555,700.70	0.46
Polonia				
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,331,055.12	0.23
2,400,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 08/03/2049 EMTN	EUR	1,642,620.53	0.17
			3,973,675.65	0.40
Suiza				
200,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	180,599.77	0.02
219,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 02/04/2026 FRN EMTN	EUR	207,660.31	0.02
800,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 13/10/2026 FRN EMTN	EUR	720,330.21	0.07
400,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	371,191.32	0.04
800,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 24/06/2027 FRN EMTN	EUR	667,715.04	0.07
700,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	616,381.07	0.06
737,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	551,865.85	0.06
200,000	UBS GROUP AG 03/11/2026 FRN	EUR	177,083.22	0.02
200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	146,660.82	0.01
			3,639,487.61	0.37
Singapur				
500,000	DBS BANK LTD 0.375% 23/01/2024	EUR	485,982.63	0.05
2,040,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	2,006,637.13	0.20
800,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.250% 11/09/2023 EMTN	EUR	784,168.10	0.08
			3,276,787.86	0.33
Portugal				
1,900,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,834,484.71	0.18
1,320,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	1,425,159.98	0.15
			3,259,644.69	0.33
Islandia				
900,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	891,010.64	0.09
700,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	646,499.50	0.07
			1,537,510.14	0.16
Jersey				
300,000	EURO-DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2026	DEM	137,362.46	0.01
550,000	GLENORE FINANCE EUROPE LTD 1.750% 17/03/2025 EMTN	EUR	520,276.98	0.06
			657,639.44	0.07
Corea del Sur				
642,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	566,821.77	0.06
			566,821.77	0.06
Israel				
100,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 18/01/2027 EMTN	EUR	91,803.92	0.01
250,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 29/01/2024 EMTN	EUR	248,130.38	0.02
			339,934.30	0.03

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Dinamarca				
300,000	JYSKE REALKREDIT AS 0.500% 01/10/2026	EUR	272,508.17	0.03
			272,508.17	0.03
Lituania				
300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	252,064.11	0.03
			252,064.11	0.03
República Checa				
200,000	EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	EUR	132,762.21	0.02
			132,762.21	0.02
			862,902,267.90	87.92

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo

9,585	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	49,423,710.60	5.04
4,614	NN (L) EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	24,705,109.32	2.52
			74,128,819.92	7.56
			74,128,819.92	7.56

Total cartera de títulos 937,031,087.82 95.48

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 38 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	173,510,000.00	2,735,711.35
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	87,760,000.00	1,383,701.39
						4,119,412.74
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	87,340,000.00	6,197,767.80	
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	11,410,000.00	797,465.32	
2.510	Floating	21/12/2026	EUR	22,460,000.00	(428,129.15)	
2.500	Floating	21/12/2028	EUR	20,830,000.00	(641,189.27)	
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	105,290,000.00	(733,261.67)	
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	162,410,000.00	(11,064,437.86)	
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	398,300,000.00	(19,679,385.63)	
					(25,551,170.46)	

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Swap de rendimiento total					
226,432	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	17/11/2022	EUR	55,000,000.00	(4,217,618.26)
					(4,217,618.26)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
484	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	54,198,320.00	(2,418,000.42)
(115)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	15,926,350.00	763,679.31
(293)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	42,965,520.00	3,845,296.35
(1,161)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	153,391,320.00	7,082,818.66
223	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	23,897,795.00	(98,037.17)
			290,379,305.00	9,175,756.73

Total instrumentos financieros derivados (16,473,619.25)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	937,031,087.82	95.48
Total instrumentos financieros derivados	(16,473,619.25)	(1.68)
Efectivo en bancos	3,948,326.24	0.40
Otros activos y pasivos	56,931,432.54	5.80
Total activos netos	981,437,227.35	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	551,702,593.04	Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	491.03
	30/09/2021	EUR	754,916,345.16		30/09/2021	EUR	567.54
	30/09/2020	EUR	547,488,734.49		30/09/2020	EUR	445.81
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	1,295.92
					30/09/2021	EUR	1,499.27
					30/09/2020	EUR	1,178.76
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	709.06	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,195.08
	30/09/2021	EUR	800.67		30/09/2021	EUR	1,395.27
	30/09/2020	EUR	612.06		30/09/2020	EUR	1,107.02
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	642.69	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	283.86
	30/09/2021	EUR	726.36		30/09/2021	EUR	328.88
	30/09/2020	EUR	555.72		30/09/2020	EUR	258.96
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	592.84	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2022	EUR	259.64
	30/09/2021	EUR	676.09		30/09/2021	EUR	306.03
	30/09/2020	EUR	521.97		30/09/2020	EUR	244.68
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	105.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	273.02
	30/09/2021	USD	142.28		30/09/2021	AUD	319.12
	30/09/2020	USD	111.14		30/09/2020	AUD	253.94
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	287.38	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	287.71
	30/09/2021	CHF	327.00		30/09/2021	USD	329.25
	30/09/2020	CHF	252.49		30/09/2020	USD	259.27
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	367.36	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2022	EUR	225.19
	30/09/2021	USD	408.45		30/09/2021	EUR	268.60
	30/09/2020	USD	311.79		30/09/2020	EUR	217.25
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	342.41	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	238.66
	30/09/2021	EUR	387.57		30/09/2021	AUD	282.33
	30/09/2020	EUR	296.99		30/09/2020	AUD	227.26
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	337.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	265.81
	30/09/2021	CHF	381.07		30/09/2021	USD	307.26
	30/09/2020	CHF	292.16		30/09/2020	USD	244.51
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	395.50	Número de acciones			
	30/09/2021	USD	436.26		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	346,400
	30/09/2020	USD	330.77		30/09/2021	391,599	
Capitalisation U (EUR)	30/09/2022	EUR	7,518.69	30/09/2020	354,741		
	30/09/2021	EUR	8,479.91	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	421	
	30/09/2020	EUR	6,474.50	30/09/2021	440		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	244.12	30/09/2020	751		
	30/09/2021	EUR	278.16	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	164,673	
	30/09/2020	EUR	214.55	30/09/2021	171,176		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	532.37	30/09/2020	200,180		
	30/09/2021	EUR	610.18	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	5,232	
	30/09/2020	EUR	473.44	30/09/2021	1,725		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,295.60	30/09/2020	3,329		
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones				
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	82	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	17,855		
	30/09/2021	20		30/09/2021	15,654		
	30/09/2020	58		30/09/2020	16,498		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	6,383	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	21,769		
	30/09/2021	9,790		30/09/2021	31,891		
	30/09/2020	25,489		30/09/2020	25,532		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	34,226	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2022	24,562		
	30/09/2021	41,859		30/09/2021	22,876		
	30/09/2020	34,942		30/09/2020	22,116		
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	4,479	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	20,699		
	30/09/2021	4,127		30/09/2021	19,494		
	30/09/2020	4,430		30/09/2020	1,329		
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	23,808	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	31,086		
	30/09/2021	22,824		30/09/2021	93,061		
	30/09/2020	15,469		30/09/2020	4,604		
Capitalisation U (EUR)	30/09/2022	371	Dividendo				
	30/09/2021	427		Distribution I (EUR)	14/12/2021	EUR	13.45
	30/09/2020	672		Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	35.60
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	314,070		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	33.25
	30/09/2021	594,251		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	7.80
	30/09/2020	503,067		Distribution X (M) (EUR)	02/09/2022	EUR	0.70
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	41,685		Distribution X (M) (EUR)	02/08/2022	EUR	0.70
	30/09/2021	45,043		Distribution X (M) (EUR)	06/07/2022	EUR	0.70
	30/09/2020	51,736		Distribution X (M) (EUR)	02/06/2022	EUR	0.70
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	1,753		Distribution X (M) (EUR)	04/05/2022	EUR	0.70
	30/09/2021	-		Distribution X (M) (EUR)	04/04/2022	EUR	0.70
	30/09/2020	-		Distribution X (M) (EUR)	02/03/2022	EUR	0.70
Distribution I (EUR)	30/09/2022	30,728		Distribution X (M) (EUR)	07/02/2022	EUR	0.70
	30/09/2021	31,988	Distribution X (M) (EUR)	04/01/2022	EUR	0.70	
	30/09/2020	49,914	Distribution X (M) (EUR)	02/12/2021	EUR	0.70	
Distribution N (EUR)	30/09/2022	926	Distribution X (M) (EUR)	02/11/2021	EUR	0.70	
	30/09/2021	718	Distribution X (M) (EUR)	04/10/2021	EUR	0.70	
	30/09/2020	641					
Distribution P (EUR)	30/09/2022	18,927					
	30/09/2021	18,916					
	30/09/2020	21,638					
Distribution R (EUR)	30/09/2022	18,231					
	30/09/2021	13,759					
	30/09/2020	9,603					
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2022	8,650					
	30/09/2021	7,896					
	30/09/2020	8,315					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	04/05/2022	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	04/04/2022	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2022	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	07/02/2022	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	04/01/2022	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2021	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	02/11/2021	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) (EUR)	04/10/2021	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	07/02/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.62
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2022	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.64
Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2022	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2022	USD	0.64
Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2022	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.64
Distribution Y (M) (EUR)	06/07/2022	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.64
Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2022	EUR	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	07/02/2022	USD	0.64

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

				Gastos corrientes en %*		
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.64	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.64	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
				Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	1.82%
				Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.81%
				Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
				Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	1.07%
				Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.07%
				Capitalisation U (EUR)	30/09/2022	0.69%
				Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.71%
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.21%
				Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.81%
				Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.90%
				Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
				Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
				Distribution X (M) (EUR)	30/09/2022	2.30%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.32%
				Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.31%
				Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2022	3.30%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	3.32%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	3.30%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	283.41%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	547,876,144.23
Acciones		547,876,144.23
Total instrumentos financieros derivados	2	258,779.53
Contratos a plazo sobre divisas		258,779.53
Efectivo en bancos		3,106,931.56
Otros activos	4, 16	10,983,620.23
Total activos		562,225,475.55
Pasivos corrientes	4, 16	(10,522,882.51)
Total pasivo		(10,522,882.51)
Activos netos al final del año		551,702,593.04

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	28,959,486.31
Dividendos		28,943,207.23
Otros ingresos	11	16,279.08
Total de gastos		(9,367,545.34)
Comisiones de gestión	5	(7,304,988.48)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,759,526.66)
Comisión de superposición	7	(10,137.63)
Impuesto de suscripción	10	(158,176.63)
Intereses bancarios		(134,715.94)
Ingresos netos por inversiones		19,591,940.97
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	97,579,655.72
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(69,229,724.51)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		8,778,465.21
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(215,425.73)
Ganancias realizadas sobre divisas		222,341.26
Pérdidas realizadas sobre divisas		(230,586.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(126,425,848.99)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(803,525.59)
Resultado de las operaciones		(70,732,708.43)
Suscripciones		214,642,892.44
Reembolsos		(344,835,098.12)
Reparto de beneficios		(2,288,838.01)
Activos netos al principio del año		754,916,345.16
Activos netos al final del año		551,702,593.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
581,688	AXA SA	EUR	13,073,437.80	2.37
598,305	BNP PARIBAS SA	EUR	26,089,089.53	4.73
71,048	CAPGEMINI SE	EUR	11,758,444.00	2.13
167,284	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	6,197,872.20	1.12
730,849	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	16,922,808.60	3.07
490,578	ENGIE SA	EUR	5,809,424.68	1.05
38,073	L'OREAL SA	EUR	12,573,608.25	2.28
66,647	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	40,681,328.80	7.37
109,316	PERNOD RICARD SA	EUR	20,644,326.60	3.74
172,553	SANOFI	EUR	13,528,155.20	2.45
849,843	TOTALENERGIES SE	EUR	41,026,170.83	7.45
249,578	VINCI SA	EUR	20,757,402.26	3.76
			229,062,068.75	41.52
Países Bajos				
2,569,618	AEGON NV	EUR	10,540,573.04	1.91
161,284	AIRBUS SE	EUR	14,336,534.76	2.60
71,333	AKZO NOBEL NV	EUR	4,160,140.56	0.75
41,309	ASML HOLDING NV	EUR	17,911,582.40	3.25
280,570	HEINEKEN NV	EUR	25,212,020.20	4.57
677,187	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	17,698,282.25	3.21
1,305,127	STELLANTIS NV	EUR	16,021,739.05	2.90
307,100	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	5,935,014.60	1.08
			111,815,886.86	20.27
Alemania				
104,712	ALLIANZ SE - REG	EUR	16,942,401.60	3.07
195,644	BASF SE	EUR	7,747,502.40	1.40
356,424	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	8,322,500.40	1.51
95,986	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	16,149,644.50	2.93
507,674	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	15,796,276.51	2.86
1,153,915	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	20,184,281.18	3.66
68,744	MERCK KGAA	EUR	11,466,499.20	2.08
34,442	SAP SE	EUR	2,897,261.04	0.53
90,095	SIEMENS AG - REG	EUR	9,117,614.00	1.65
			108,623,980.83	19.69
España				
2,079,647	CAIXABANK SA	EUR	6,885,711.22	1.25
2,794,995	IBERDROLA SA	EUR	26,781,642.09	4.85
			33,667,353.31	6.10
Irlanda				
459,410	CRH PLC	EUR	15,192,688.70	2.75
334,263	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	9,803,933.79	1.78
			24,996,622.49	4.53
Italia				
9,212,103	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	15,686,368.99	2.84
383,374	UNICREDIT SPA	EUR	4,009,325.29	0.73
			19,695,694.28	3.57

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Finlandia				
1,398,151	NORDEA BANK ABP	EUR	12,303,728.80	2.23
165,717	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5,399,059.86	0.98
			17,702,788.66	3.21
Luxemburgo				
94,705	APERAM SA	EUR	2,311,749.05	0.42
			2,311,749.05	0.42
			547,876,144.23	99.31
Total cartera de títulos			547,876,144.23	99.31

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
31,306,277.01	USD	31,410,080.17	EUR 19/10/2022	31,410,080.17	513,014.88
1,724,315.53	CHF	1,763,081.07	EUR 19/10/2022	1,763,081.07	25,761.60
671,128.71	EUR	994,130.72	AUD 19/10/2022	671,128.71	19,249.12
1,782.46	EUR	1,716.60	USD 03/10/2022	1,782.46	30.20
554.40	EUR	824.50	AUD 04/10/2022	554.40	13.28
96.44	EUR	94.19	USD 04/10/2022	96.44	0.29
45,295.17	USD	46,378.10	EUR 04/10/2022	46,378.10	(142.03)
180,024.05	EUR	174,257.26	CHF 19/10/2022	180,024.05	(754.25)
46,893.77	AUD	31,531.58	EUR 04/10/2022	31,531.58	(754.93)
70,139.72	USD	72,830.82	EUR 03/10/2022	72,830.82	(1,234.10)
4,762,687.37	EUR	4,690,980.47	USD 19/10/2022	4,762,687.37	(20,718.07)
10,931,226.55	AUD	7,443,600.47	EUR 19/10/2022	7,443,600.47	(275,686.46)
				46,383,775.64	258,779.53
Total instrumentos financieros derivados				258,779.53	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	547,876,144.23	99.31
Total instrumentos financieros derivados	258,779.53	0.05
Efectivo en bancos	3,106,931.56	0.56
Otros activos y pasivos	460,737.72	0.08
Total activos netos	551,702,593.04	100.00

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	24,665,075.20	Número de acciones				
	30/09/2021	EUR	35,129,220.87					
	30/09/2020	EUR	37,441,683.20		Distribution R (EUR)	30/09/2022	644	
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	644		
					30/09/2020	1,225		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	316.17	Distribution X (EUR)	30/09/2022	1,025		
	30/09/2021	EUR	385.17		30/09/2021	1,194		
	30/09/2020	EUR	300.14		30/09/2020	1,212		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	229.26	Dividendo				
	30/09/2021	EUR	277.20		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	8.20
	30/09/2020	EUR	214.39					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,172.49	Distribution P (Q) (EUR)	27/09/2022	EUR	1.81	
	30/09/2021	EUR	1,435.50	Distribution P (Q) (EUR)	27/06/2022	EUR	2.06	
	30/09/2020	EUR	1,124.23	Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2022	EUR	2.33	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	97.81	Distribution P (Q) (EUR)	28/12/2021	EUR	2.24	
	30/09/2021	EUR	127.17	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	15.35	
	30/09/2020	EUR	107.02	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	31.55	
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	97.77	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	EUR	128.22		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%	
	30/09/2020	EUR	106.73		Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	165.06	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%		
	30/09/2021	EUR	214.56	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%		
	30/09/2020	EUR	180.68	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022	1.80%		
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	404.84	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%		
	30/09/2021	EUR	526.53	Distribution X (EUR)	30/09/2022	2.30%		
	30/09/2020	EUR	442.71					
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	150.25%		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		39,302					
	30/09/2021		43,670					
	30/09/2020		56,985					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		713					
	30/09/2021		713					
	30/09/2020		998					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		743					
	30/09/2021		889					
	30/09/2020		947					
Distribution P (EUR)	30/09/2022		108,264					
	30/09/2021		125,377					
	30/09/2020		170,037					
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2022		960					
	30/09/2021		972					
	30/09/2020		972					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	24,200,142.57
Acciones		24,199,182.58
Organismos de inversión colectiva		959.99
Total instrumentos financieros derivados	2	169,627.20
Futuros		169,627.20
Efectivo en bancos		17,764.54
Cuenta de depósito de garantía		245,883.12
Otros activos	4	461,257.29
Total activos		25,094,674.72
Pasivos corrientes	4	(408,364.34)
Total instrumentos financieros derivados	2	(21,235.18)
Opciones		(21,235.18)
Total pasivo		(429,599.52)
Activos netos al final del año		24,665,075.20

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,218,510.02
Dividendos		1,215,384.32
Otros ingresos	11	3,125.70
Total de gastos		(558,651.97)
Comisiones de gestión	5	(464,813.42)
Comisiones de servicios fijas	6	(76,526.02)
Impuesto de suscripción	10	(14,518.41)
Intereses bancarios		(2,794.12)
Ingresos netos por inversiones		659,858.05
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,345,928.70
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(2,198,678.12)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,411,145.35
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,319,496.16)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,169.58
Pérdidas realizadas sobre divisas		(31.70)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,636,725.29)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		264,926.50
Resultado de las operaciones		(5,471,903.09)
Suscripciones		572,659.98
Reembolsos		(4,514,732.99)
Reparto de beneficios		(1,050,169.57)
Activos netos al principio del año		35,129,220.87
Activos netos al final del año		24,665,075.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
5,642	AIR LIQUIDE SA	EUR	663,273.52	2.69
16,142	AXA SA	EUR	362,791.45	1.47
10,348	BNP PARIBAS SA	EUR	451,224.54	1.83
3,878	CAPGEMINI SE	EUR	641,809.00	2.60
15,238	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	564,567.90	2.29
7,166	EIFPAGE SA	EUR	591,338.32	2.40
33,255	ENGIE SA	EUR	393,805.71	1.60
1,532	KERING SA	EUR	702,498.60	2.85
2,236	L'OREAL SA	EUR	738,439.00	2.99
3,125	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,907,500.00	7.73
1,801	PERNOD RICARD SA	EUR	340,118.85	1.38
19,637	REKEL SA	EUR	303,980.76	1.23
12,272	SANOFI	EUR	962,124.80	3.90
835	TELEPERFORMANCE	EUR	217,851.50	0.88
25,781	TOTALENERGIES SE	EUR	1,244,577.78	5.05
6,126	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	120,743.46	0.49
419	VINCI SA	EUR	34,848.23	0.14
			10,241,493.42	41.52
Países Bajos				
69,048	AEGON NV	EUR	283,234.90	1.15
5,478	AIRBUS SE	EUR	486,939.42	1.97
4,257	ASML HOLDING NV	EUR	1,845,835.20	7.48
3,598	ASR NEDERLAND NV	EUR	142,372.86	0.58
5,970	HEINEKEN NV	EUR	536,464.20	2.17
69,635	ING GROEP NV	EUR	616,826.83	2.50
32,199	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	841,520.87	3.41
977	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	114,748.65	0.47
7,478	NN GROUP NV	EUR	298,895.66	1.21
3,805	OCI NV	EUR	142,915.80	0.58
27,284	STELLANTIS NV	EUR	334,938.38	1.36
4,828	WOLTERS KLUWER NV	EUR	482,413.76	1.96
			6,127,106.53	24.84
Alemania				
1,256	ALLIANZ SE - REG	EUR	203,220.80	0.82
4,910	BRENTAG SE	EUR	306,285.80	1.24
12,893	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	301,051.55	1.22
9,722	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	302,500.03	1.23
49,464	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	865,224.29	3.52
1,724	LEG IMMOBIILIEN SE	EUR	105,784.64	0.43
11,896	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	622,755.60	2.52
3,170	MERCK KGAA	EUR	528,756.00	2.14
1,795	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	444,262.50	1.80
6,520	SAP SE	EUR	548,462.40	2.22
			4,228,303.61	17.14
España				
207,506	CAIXABANK SA	EUR	687,052.37	2.78
1,520	ENDESA SA	EUR	23,438.40	0.10
45,527	IBERDROLA SA	EUR	436,239.71	1.77
17,734	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	377,379.52	1.53

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
54,454	TELEFONICA SA	EUR	183,836.70	0.74
			1,707,946.70	6.92
Finlandia				
10,388	NESTE OYJ	EUR	465,382.40	1.89
11,152	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	363,332.16	1.47
			828,714.56	3.36
Luxemburgo				
23,940	TENARIS SA	EUR	317,564.10	1.29
			317,564.10	1.29
Italia				
172,141	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	293,121.69	1.19
			293,121.69	1.19
Irlanda				
5,701	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	167,210.33	0.68
			167,210.33	0.68
Bélgica				
3,038	KBC GROUP NV	EUR	147,829.08	0.60
			147,829.08	0.60
Austria				
6,179	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	139,892.56	0.57
			139,892.56	0.57
			24,199,182.58	98.11

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
0.97	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	959.99	0.01
			959.99	0.01

Total cartera de títulos **24,200,142.57** **98.12**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
Opciones				
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 05/10/2022 3506.00	EUR	663,640.00	(289.40)
(300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2022 3563.00	EUR	995,460.00	(897.36)
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2022 3499.00	EUR	663,640.00	(3,318.98)
(200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 26/10/2022 3341.00	EUR	663,640.00	(16,729.44)
			2,986,380.00	(21,235.18)

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
(106)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	3,513,900.00	169,627.20
			3,513,900.00	169,627.20
Total instrumentos financieros derivados				148,392.02

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	24,200,142.57	98.12
Total instrumentos financieros derivados	148,392.02	0.60
Efectivo en bancos	17,764.54	0.07
Otros activos y pasivos	298,776.07	1.21
Total activos netos	24,665,075.20	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	51,291,525.71	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	50,894,213.86				
	30/09/2020	EUR	66,249,710.57		Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	14,694
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	16,500	
					30/09/2020	24,282	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	61	
	30/09/2021	EUR	4,868.65		30/09/2021	63	
	30/09/2020	EUR	4,897.29		30/09/2020	73	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	251.55	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	32,313	
	30/09/2021	EUR	252.89		30/09/2021	25,915	
	30/09/2020	EUR	254.45		30/09/2020	39,029	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	251.80	Distribution N (EUR)	30/09/2022	54	
	30/09/2021	EUR	253.14		30/09/2021	38	
	30/09/2020	EUR	254.71		30/09/2020	59	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	251.80	Distribution P (EUR)	30/09/2022	465	
	30/09/2021	EUR	253.14		30/09/2021	723	
	30/09/2020	EUR	254.70		30/09/2020	1,876	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	5,107.04	Distribution R (EUR)	30/09/2022	10,672	
	30/09/2021	EUR	5,132.66		30/09/2021	5,733	
	30/09/2020	EUR	5,162.84		30/09/2020	7,293	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	249.22				
	30/09/2021	EUR	250.54				
	30/09/2020	EUR	252.09				
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	989.82	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	995.11		Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.17%
	30/09/2020	EUR	1,001.31		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.17%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	990.99	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.17%	
	30/09/2021	EUR	996.25	Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	0.14%	
	30/09/2020	EUR	1,002.40	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.17%	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	990.94	Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.17%	
	30/09/2021	EUR	996.22	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.17%	
	30/09/2020	EUR	1,002.38	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.17%	
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(64.29%)	
	30/09/2022		-				
	30/09/2021		375				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		424				
	30/09/2020						
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		25,748				
	30/09/2021		20,071				
	30/09/2020		23,258				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		86,013				
	30/09/2021		104,803				
	30/09/2020		128,007				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	42,534,922.32
Organismos de inversión colectiva		2,049,823.48
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,995,755.68
Instrumentos del mercado monetario		36,489,343.16
Efectivo en bancos		13,626,154.47
Otros activos	4	4,227,355.82
Total activos		60,388,432.61
Pasivos corrientes	4	(9,096,906.90)
Total pasivo		(9,096,906.90)
Activos netos al final del año		51,291,525.71

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de gastos		(221,043.63)
Comisiones de gestión	5	(4,619.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(69,109.36)
Impuesto de suscripción	10	(4,516.71)
Intereses bancarios		(20,627.54)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(122,170.56)
Pérdidas netas por inversión		(221,043.63)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	100.29
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(19,396.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,140.77)
Resultado de las operaciones		(243,480.24)
Suscripciones		19,317,720.43
Reembolsos		(18,676,928.34)
Activos netos al principio del año		50,894,213.86
Activos netos al final del año		51,291,525.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Luxemburgo				
2,000,000	PURPLE PROTECTED ASSET - COMPARTMENT FRN 12/04/2023	EUR	1,998,779.48	3.90
			1,998,779.48	3.90
Estados Unidos				
2,000,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 0.125% 03/12/2022	EUR	1,996,976.20	3.89
			1,996,976.20	3.89
			3,995,755.68	7.79
Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
2,000,000	AXA BANQUE ZCP 23/08/2023	EUR	2,001,010.00	3.89
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 22/02/2023 EMTN	EUR	1,000,473.23	1.95
1,500,000	BPCE SA ZCP 31/08/2023	EUR	1,500,800.22	2.93
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA ZCP 10/10/2022	EUR	999,866.24	1.95
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ZCP 21/09/2023 EMTN	EUR	1,000,313.77	1.95
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 31/10/2022 EMTN	EUR	1,998,588.78	3.90
			8,501,052.24	16.57
Gran Bretaña				
2,000,000	AON GLOBAL HOLDINGS ZCP 03/11/2022	EUR	1,998,502.78	3.90
1,000,000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 04/10/2022	EUR	999,979.14	1.95
2,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	EUR	1,999,099.16	3.90
2,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 19/07/2023 (1)	EUR	2,001,363.38	3.90
			6,998,944.46	13.65
Luxemburgo				
2,000,000	BGL BNP PARIBAS ZCP 14/10/2022	EUR	1,999,509.30	3.90
2,000,000	CLEARSTREAM INTERNATIONAL ZCP 14/10/2022	EUR	1,999,436.00	3.90
2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL ZCP 07/10/2022	EUR	1,999,765.70	3.90
			5,998,711.00	11.70
Bélgica				
500,000	BRUSSELS MUNIXIPLITIES ZCP 24/11/2022	EUR	499,313.46	0.97
2,000,000	SUMITOMO MITSUI BAKING CORP 22 ZCP 27/10/2022	EUR	1,999,093.80	3.90
2,000,000	THE FLEMISH ZCP 19/10/2022	EUR	1,999,262.82	3.90
			4,497,670.08	8.77
Suiza				
2,000,000	ZUERCHER KANTONALBANK ZCP 17/10/2022 (1)	EUR	1,999,489.10	3.90
			1,999,489.10	3.90
Alemania				
2,000,000	RWE AG ZCP 12/10/2022	EUR	1,999,414.88	3.90
			1,999,414.88	3.90
Estados Unidos				
1,000,000	DANAHER CORP ZCP 14/10/2022	EUR	999,650.82	1.95

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	DANAHER CORP ZCP 20/10/2022	EUR	999,598.34	1.95
			1,999,249.16	3.90
Jersey				
2,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL ZCP 08/12/2022	EUR	1,995,620.00	3.89
			1,995,620.00	3.89
Países Bajos				
1,000,000	BMW FINANCE NV ZCP 10/10/2022 EMTN	EUR	999,840.97	1.95
500,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV ZCP 19/10/2026	EUR	499,797.95	0.97
			1,499,638.92	2.92
Austria				
1,000,000	BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H. ZCP 24/10/2022	EUR	999,553.32	1.94
			999,553.32	1.94
			36,489,343.16	71.14

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
2,080	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,049,823.48	4.00
			2,049,823.48	4.00
			2,049,823.48	4.00
Total cartera de títulos			42,534,922.32	82.93

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	42,534,922.32	82.93
Efectivo en bancos	13,626,154.47	26.57
Otros activos y pasivos	(4,869,551.08)	(9.50)
Total activos netos	51,291,525.71	100.00

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	524,059,522.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2021	EUR	917,543,409.85	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2020	EUR	834,905,317.72	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Valor liquidativo por acción**				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	6.78%
	30/09/2022	EUR	6,627.23			
	30/09/2021	EUR	9,786.88			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	6,627.23			
	30/09/2021	EUR	9,786.88			
	30/09/2020	EUR	10,253.37			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	376.22			
	30/09/2021	EUR	555.05			
	30/09/2020	EUR	580.97			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	362.07			
	30/09/2021	EUR	536.61			
	30/09/2020	EUR	564.18			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	172.31			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	355.21			
	30/09/2021	EUR	526.95			
	30/09/2020	EUR	554.61			
Número de acciones						
	30/09/2022		28,332			
	30/09/2021		31,104			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		28,332			
	30/09/2021		31,104			
	30/09/2020		25,296			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		876,138			
	30/09/2021		1,094,078			
	30/09/2020		979,878			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		8,472			
	30/09/2021		4,936			
	30/09/2020		6,164			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		8,611			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		5,979			
	30/09/2021		6,111			
	30/09/2020		5,009			
Gastos corrientes en %*						
	30/09/2022		0.49%			
	30/09/2022		0.39%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	513,781,926.68
Organismos de inversión colectiva		18,353,475.15
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		495,428,451.53
Total instrumentos financieros derivados	2	3,069,101.09
Swaps de incumplimiento de crédito		1,215,468.78
Futuros		1,853,632.31
Efectivo en bancos		92,850.82
Cuenta de depósito de garantía		9,950,289.61
Otros activos	4	9,002,486.29
Total activos		535,896,654.49
Pasivos corrientes	4, 16	(3,462,178.82)
Total instrumentos financieros derivados	2	(8,374,952.81)
Swaps de tipos de interés		(8,374,952.81)
Total pasivo		(11,837,131.63)
Activos netos al final del año		524,059,522.86

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	12,663,537.19
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,404,708.52
Intereses sobre swaps		1,228,607.34
Otros ingresos	11	30,221.33
Total de gastos		(4,074,453.44)
Comisiones de gestión	5	(2,069,378.39)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,141,157.06)
Impuesto de suscripción	10	(258,666.50)
Intereses bancarios		(42,031.43)
Intereses sobre swaps		(563,220.06)
Ingresos netos por inversiones		8,589,083.75
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	5,291,399.60
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(33,005,479.45)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		47,126,395.38
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(76,806,618.22)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(249,219,161.17)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(77,352.56)
Resultado de las operaciones		(298,101,732.67)
Suscripciones		130,493,282.90
Reembolsos		(225,875,437.22)
Activos netos al principio del año		917,543,409.85
Activos netos al final del año		524,059,522.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Países Bajos					11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350%	EUR	10,303,706.57	1.98
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	590,349.14	0.11	4,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375%	EUR	4,107,991.04	0.78
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	335,409.19	0.06	228,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625%	EUR	150,564.73	0.03
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 23/04/2039	EUR	514,100.44	0.10	106,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200%	EUR	94,334.62	0.02
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	249,413.45	0.05	500,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034	EUR	327,909.30	0.06
1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	866,404.84	0.17	1,800,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500%	EUR	1,244,228.31	0.24
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.450% 12/04/2038	EUR	156,561.91	0.03	128,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA	EUR	96,201.90	0.02
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.010%	EUR	171,535.98	0.03	1,000,000	REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875%	EUR	706,678.58	0.13
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.750%	EUR	343,180.06	0.07	300,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250%	EUR	205,960.74	0.04
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250%	EUR	168,547.53	0.03				32,586,710.28	6.22
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.500%	EUR	315,844.21	0.06	Alemania				
700,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 19/11/2040 EMTN	EUR	411,906.25	0.08	850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	630,523.48	0.12
550,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE	EUR	709,491.56	0.14	2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	1,074,611.38	0.21
145,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	99,069.01	0.02	6,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	7,300,064.64	1.39
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875%	EUR	591,571.64	0.11	1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	1,920,761.34	0.37
1,100,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750%	EUR	1,208,340.29	0.23	7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	10,266,362.85	1.96
100,000	GIVAUIDAN FINANCE EUROPE BV 1.625%	EUR	82,584.80	0.02	400,000	DZ HYP AG 0.375% 10/11/2034 EMTN	EUR	286,720.06	0.05
388,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625%	EUR	255,930.37	0.05	300,000	HANNOVER RUECK SE 30/06/2042 FRN	EUR	210,427.86	0.04
500,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	344,294.05	0.07	300,000	ING-DIBA AG 1.250% 09/10/2033 EMTN	EUR	246,122.82	0.05
100,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	72,692.41	0.01	720,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	483,177.05	0.09
500,000	KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 15/11/2033 EMTN	EUR	352,595.72	0.07	6,081,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	4,158,914.11	0.79
1,000,000	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS	EUR	605,010.69	0.12	1,400,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	733,382.31	0.14
1,553,000	NETHERLANDS BV 1.250% 09/09/2041	EUR	1,046,639.61	0.20	1,300,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	980,265.99	0.19
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP	EUR	1,509,615.06	0.29	145,000	UNICREDIT BANK AG 0.250% 15/01/2032	EUR	111,832.05	0.02
3,026,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500%	EUR	2,150,427.20	0.41	200,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	130,566.30	0.02
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500%	EUR	3,014,450.28	0.58	400,000	VONOVIA SE 1.500% 14/06/2041	EUR	218,169.87	0.04
4,485,904	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750%	EUR	4,740,431.28	0.90	400,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	187,352.34	0.04
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750%	EUR	4,730,309.44	0.90				28,939,254.45	5.52
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000%	EUR	3,481,382.31	0.66	Bélgica				
1,000,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250%	EUR	791,815.20	0.15	1,800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750%	EUR	1,502,746.76	0.29
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	EUR	225,480.83	0.04	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400%	EUR	1,272,878.08	0.24
285,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	EUR	237,783.55	0.05	1,919,804	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650%	EUR	830,762.16	0.16
350,000	STELLANTIS NV 2.750% 01/04/2032 EMTN	EUR	284,638.47	0.05	1,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250%	EUR	865,915.73	0.17
1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	696,529.49	0.13	1,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450%	EUR	1,455,808.75	0.28
970,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	747,381.50	0.14	2,600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600%	EUR	1,944,668.36	0.37
400,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.625%	EUR	264,807.17	0.05	2,171,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700%	EUR	1,613,413.36	0.31
1,000,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625%	EUR	832,083.77	0.16	2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900%	EUR	1,707,243.58	0.33
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	EUR	264,708.79	0.05	2,000,196	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150%	EUR	1,637,565.43	0.31
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	EUR	908,356.95	0.17	1,816,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250%	EUR	1,532,812.69	0.29
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	246,843.82	0.05	1,631,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000%	EUR	1,645,935.29	0.31
			34,618,518.26	6.61	2,200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750%	EUR	2,417,386.91	0.46
Luxemburgo					3,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250%	EUR	4,338,657.26	0.83
1,300,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	788,942.36	0.15	4,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000%	EUR	4,812,118.84	0.91
2,290,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.200%	EUR	1,645,954.01	0.31				27,577,913.20	5.26
4,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.450%	EUR	3,110,701.04	0.59					
7,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700%	EUR	5,648,358.73	1.08					
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.000%	EUR	4,155,178.35	0.79					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Supranacional - Multinacional					300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	252,204.65	0.05
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.050% 27/01/2051	EUR	2,322,533.90	0.44	10,235,247.48 1.95				
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.200% 17/03/2036	EUR	1,363,725.10	0.26	Irlanda				
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.875% 13/09/2047 EMTN	EUR	1,309,375.48	0.25	250,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	186,966.84	0.04
5,546,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,492,440.58	0.86	1,156,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.400% 15/05/2035	EUR	863,335.11	0.16
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	1,985,906.94	0.38	2,044,464	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	1,779,600.83	0.34
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,528,068.20	1.05	1,600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	1,152,393.18	0.22
2,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.875% 18/07/2042 EMTN	EUR	1,356,582.94	0.26	1,721,612	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	1,476,998.31	0.28
2,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.625% 17/11/2036 EMTN	EUR	1,654,216.78	0.32	2,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,095,867.78	0.40
3,000,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.850% 01/12/2055 EMTN	EUR	2,418,038.88	0.46	100,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	68,106.27	0.01
5,000,000	EUROPEAN UNION 0.300% 04/11/2050 EMTN	EUR	2,499,660.80	0.48	7,623,268.32 1.45				
24,930,549.60 4.76					Finlandia				
Austria					1,045,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2036	EUR	730,504.12	0.14
1,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	883,588.74	0.17	1,900,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	916,208.01	0.17
1,350,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.700% 20/04/2071	EUR	610,915.41	0.12	1,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,249,682.97	0.24
1,611,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	953,896.22	0.18	1,142,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	875,880.41	0.17
950,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	402,847.55	0.08	1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,472,203.96	0.28
830,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086	EUR	514,873.03	0.10	581,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	425,247.97	0.08
1,900,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,433,429.45	0.27	5,669,727.44 1.08				
1,100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	842,750.00	0.16	Gran Bretaña				
2,150,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,036,142.82	0.39	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.104% 15/11/2034	EUR	702,200.73	0.14
1,700,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,780,771.00	0.34	180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	152,094.47	0.03
717,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	864,210.84	0.16	400,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	296,970.68	0.06
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,412,540.38	0.65	1,151,265.88 0.23				
900,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	731,278.94	0.14	Japón				
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.050% 21/09/2035	EUR	198,668.42	0.04	500,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	393,602.81	0.08
14,665,912.80 2.80					1,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.000% 09/07/2040	EUR	717,037.47	0.13
Estados Unidos					1,110,640.28 0.21				
500,000	AMERICAN TOWER CORP 1.250% 21/05/2033	EUR	352,344.17	0.07	Polonia				
1,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	1,280,459.12	0.24	1,500,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 25/10/2046 EMTN	EUR	1,034,721.08	0.20
700,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	630,924.62	0.12	1,034,721.08 0.20				
520,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	396,435.41	0.08	Rumanía				
3,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,375,269.86	0.46	1,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049 EMTN	EUR	988,088.25	0.19
1,000,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	546,006.64	0.10	988,088.25 0.19				
490,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	340,585.48	0.06	Suiza				
1,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 09/02/2034 EMTN	EUR	765,186.27	0.15	373,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.625% 18/01/2033 EMTN	EUR	222,953.88	0.04
721,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	529,693.08	0.10	500,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	374,400.17	0.07
1,700,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	1,067,555.07	0.20	200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	146,660.82	0.03
300,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.500% 10/09/2049	EUR	160,389.26	0.03	744,014.87 0.14				
500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.500% 01/10/2039 EMTN	EUR	337,149.42	0.06	Suecia				
553,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	478,451.88	0.09	500,000	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB 1.250% 19/04/2033 EMTN	EUR	411,463.69	0.08
189,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	131,254.78	0.03	411,463.69 0.08				
500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.300% 18/05/2033	EUR	381,638.41	0.07					
300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.850% 18/05/2040	EUR	209,699.36	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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Jersey				
400,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	282,522.94	0.05
			282,522.94	0.05
Australia				
400,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 22/09/2036 EMTN	EUR	265,345.13	0.05
			265,345.13	0.05
Portugal				
500,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.000% 12/04/2052	EUR	263,323.45	0.05
			263,323.45	0.05
			495,428,451.53	94.54
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
2,723	NN (L) EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	14,579,976.74	2.78
3,829	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,773,498.41	0.72
			18,353,475.15	3.50
			18,353,475.15	3.50
Total cartera de títulos			513,781,926.68	98.04

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	51,700,000.00	815,147.70
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	25,390,000.00	400,321.08
						1,215,468.78

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	27,450,000.00	1,947,890.16
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	8,550,000.00	597,574.80
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	39,600,000.00	(275,782.72)
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	43,980,000.00	(2,996,206.99)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	154,800,000.00	(7,648,428.06)
					(8,374,952.81)
Futuros sobre tipos de interés					
145	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR		16,237,100.00	(724,400.95)
388	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR		53,734,120.00	(2,576,215.74)
(18)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR		2,639,520.00	237,150.09
(806)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR		106,488,720.00	4,917,098.91
				179,099,460.00	1,853,632.31
Total instrumentos financieros derivados					(5,305,851.72)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	% VL
Total cartera de títulos	513,781,926.68
Total instrumentos financieros derivados	(5,305,851.72)
Efectivo en bancos	92,850.82
Otros activos y pasivos	15,490,597.08
Total activos netos	524,059,522.86

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	170,725,890.44	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	164,829,097.50				
	30/09/2020	EUR	194,624,193.16		Distribution R (EUR)	30/09/2022	37
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	62	
					30/09/2020	78	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,123.52	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	5,343.79		30/09/2021	51	
	30/09/2020	EUR	5,375.20		30/09/2020	66	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	410.80	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	429.78		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	433.60		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	415.38	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
	30/09/2021	EUR	433.51	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%	
	30/09/2020	EUR	436.37	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.80%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,831.07	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
	30/09/2021	EUR	5,020.61	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	388.63%	
	30/09/2020	EUR	5,031.97				
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,155.73				
	30/09/2021	EUR	1,209.15				
	30/09/2020	EUR	1,220.02				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,168.80				
	30/09/2021	EUR	1,219.82				
	30/09/2020	EUR	1,227.82				
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-				
	30/09/2021	EUR	250,920.61				
	30/09/2020	EUR	251,486.95				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		25,933				
	30/09/2021		18,850				
	30/09/2020		20,269				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		6,597				
	30/09/2021		6,576				
	30/09/2020		19,888				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		222				
	30/09/2021		407				
	30/09/2020		407				
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		7,148				
	30/09/2021		9,513				
	30/09/2020		11,842				
Distribution P (EUR)	30/09/2022		413				
	30/09/2021		474				
	30/09/2020		574				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	168,799,023.18
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		161,911,299.47
Instrumentos del mercado monetario		6,887,723.71
Efectivo en bancos		401,868.10
Cuenta de depósito de garantía		744,112.55
Otros activos	4	4,607,426.28
Total activos		174,552,430.11
Pasivos corrientes	4	(3,577,659.67)
Total instrumentos financieros derivados	2	(248,880.00)
Futuros		(248,880.00)
Total pasivo		(3,826,539.67)
Activos netos al final del año		170,725,890.44

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,228.92
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		10,581.57
Otros ingresos	11	647.35
Total de gastos		(740,988.32)
Comisiones de gestión	5	(489,719.37)
Comisiones de servicios fijas	6	(220,696.79)
Impuesto de suscripción	10	(19,855.67)
Intereses bancarios		(10,716.49)
Pérdidas netas por inversión		(729,759.40)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	249,225.95
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(2,861,491.87)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		176,235.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(620,324.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,647,864.50)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(225,960.00)
Resultado de las operaciones		(7,659,938.82)
Suscripciones		71,419,502.40
Reembolsos		(57,862,770.64)
Activos netos al principio del año		164,829,097.50
Activos netos al final del año		170,725,890.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
19,200,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO ZCP 15/12/2024	EUR	18,006,642.24	10.55
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 01/03/2023	EUR	7,578,584.26	4.44
27,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 30/05/2024	EUR	26,486,248.05	15.51
			52,071,474.55	30.50
Francia				
1,000,000	CENTRE HOSPITAL NANCY ZCP 24/10/2022	EUR	999,082.13	0.59
8,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	EUR	7,805,917.92	4.57
28,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	27,842,484.60	16.30
1,000,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/10/2022 EMTN	EUR	1,000,191.46	0.59
			37,647,676.11	22.05
España				
22,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND ZCP 31/05/2025	EUR	21,152,079.90	12.39
			21,152,079.90	12.39
Alemania				
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.500% 06/04/2023 EMTN	EUR	1,996,675.32	1.17
7,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	6,758,060.05	3.96
			8,754,735.37	5.13
Bélgica				
8,000,000	KBC GROUP NV 23/02/2025 FRN EMTN	EUR	7,988,918.88	4.68
			7,988,918.88	4.68
Suiza				
2,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.000% 07/06/2023 EMTN	EUR	1,975,716.48	1.16
6,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 2.125% 31/05/2024 EMTN	EUR	5,842,493.82	3.42
			7,818,210.30	4.58
Finlandia				
6,000,000	NORDEA BANK ABP 0.875% 26/06/2023 EMTN	EUR	5,925,028.98	3.47
			5,925,028.98	3.47
Luxemburgo				
5,500,000	BANK OF CHINA LUXEMBOURG SA 0.125% 16/01/2023	EUR	5,463,824.41	3.21
			5,463,824.41	3.21
Canadá				
5,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 25/04/2024 EMTN	EUR	5,262,158.11	3.08
			5,262,158.11	3.08
Dinamarca				
1,500,000	DANSKE BANK A/S 0.875% 22/05/2023 EMTN	EUR	1,479,283.11	0.87
2,850,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 11/10/2023 FRN EMTN	EUR	2,865,471.82	1.67
			4,344,754.93	2.54

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Estados Unidos				
3,500,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 0.750% 21/05/2023	EUR	3,456,463.71	2.02
			3,456,463.71	2.02
Irlanda				
2,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	2,025,974.22	1.19
			2,025,974.22	1.19
			161,911,299.47	94.84
Instrumentos del mercado monetario				
España				
5,500,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 11/08/2023	EUR	5,408,158.58	3.16
			5,408,158.58	3.16
Bélgica				
1,500,000	KINGDOM OF BELGIUM TREASURY BILL ZCP 13/07/2023	EUR	1,479,565.13	0.87
			1,479,565.13	0.87
			6,887,723.71	4.03
Total cartera de títulos			168,799,023.18	98.87

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
272	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	29,148,880.00	(248,880.00)
			29,148,880.00	(248,880.00)
Total instrumentos financieros derivados				(248,880.00)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	168,799,023.18	98.87
Total instrumentos financieros derivados	(248,880.00)	(0.15)
Efectivo en bancos	401,868.10	0.24
Otros activos y pasivos	1,773,879.16	1.04
Total activos netos	170,725,890.44	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	944,242,864.31	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	1,180,733,751.17				
	30/09/2020	EUR	971,708,644.25		Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	8	
					30/09/2020	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,919.19	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	8,817	
	30/09/2021	EUR	5,820.73		30/09/2021	7,930	
	30/09/2020	EUR	5,721.40		30/09/2020	6,751	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	22.95	Distribution P (EUR)	30/09/2022	51,949	
	30/09/2021	EUR	27.13		30/09/2021	66,550	
	30/09/2020	EUR	26.66		30/09/2020	28,979	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	214.57	Distribution R (EUR)	30/09/2022	12,118	
	30/09/2021	EUR	254.82		30/09/2021	9,050	
	30/09/2020	EUR	251.40		30/09/2020	6,832	
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	EUR	4,953.74	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	5,851.65		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	5,742.04		Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.43%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	210.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%	
	30/09/2021	EUR	249.97	Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	0.32%	
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,322.72	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%	
	30/09/2021	EUR	5,096.56	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%	
	30/09/2020	EUR	4,991.59	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	229.21	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	65.50%	
	30/09/2021	EUR	272.19				
	30/09/2020	EUR	268.52				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	226.41				
	30/09/2021	EUR	268.09				
	30/09/2020	EUR	263.95				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		132,551				
	30/09/2021		141,511				
	30/09/2020		134,006				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		4,598,479				
	30/09/2021		4,725,123				
	30/09/2020		2,065,578				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		36,811				
	30/09/2021		18,220				
	30/09/2020		2,667				
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022		25,439				
	30/09/2021		27,893				
	30/09/2020		18,459				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	911,988,198.20
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		911,988,198.20
Total instrumentos financieros derivados	2	526,285.36
Swaps de incumplimiento de crédito		446,414.98
Contratos a plazo sobre divisas		79,870.38
Efectivo en bancos		22,393,695.53
Cuenta de depósito de garantía		1,256,625.53
Otros activos	4, 16	18,228,069.05
Total activos		954,392,873.67
Líneas de crédito bancarias		(52,701.57)
Pasivos corrientes	4, 16	(4,162,733.93)
Total instrumentos financieros derivados	2	(5,934,573.86)
Swaps de tipos de interés		(5,919,821.00)
Futuros		(14,752.86)
Total pasivo		(10,150,009.36)
Activos netos al final del año		944,242,864.31

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,535,997.90
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,191,874.82
Intereses sobre swaps		328,303.02
Otros ingresos	11	15,820.06
Total de gastos		(5,432,368.26)
Comisiones de gestión	5	(3,445,466.57)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,353,026.06)
Impuesto de suscripción	10	(160,632.80)
Intereses bancarios		(184,326.89)
Intereses sobre swaps		(288,915.94)
Ingresos netos por inversiones		6,103,629.64
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	4,318,351.01
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(32,852,018.59)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		9,353,556.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,178,724.10)
Ganancias realizadas sobre divisas		320,460.93
Pérdidas realizadas sobre divisas		(605,016.99)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(152,269,849.37)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,736,921.29)
Resultado de las operaciones		(180,546,532.76)
Suscripciones		175,430,264.82
Reembolsos		(231,374,618.92)
Activos netos al principio del año		1,180,733,751.17
Activos netos al final del año		944,242,864.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					2,000,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	1,847,072.02	0.20
					2,500,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	2,228,246.35	0.24
					700,000	ING GROEP NV 29/09/2028 FRN	EUR	568,747.66	0.06
					1,400,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,070,959.60	0.11
					1,360,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	988,616.80	0.10
					3,200,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	2,380,904.29	0.25
					3,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	2,364,592.32	0.25
					3,200,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	2,938,102.46	0.31
					600,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	543,031.09	0.06
					1,000,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	816,605.70	0.09
					800,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	793,642.62	0.08
					2,689,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	2,440,218.10	0.26
					2,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	1,789,010.33	0.19
					3,156,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	3,105,831.85	0.33
					2,346,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	2,317,637.09	0.25
					3,400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	2,698,721.27	0.29
					1,323,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	950,476.13	0.10
					2,417,000	SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24/02/2026 EMTN	EUR	2,134,422.61	0.23
					1,195,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,162,642.22	0.12
					1,600,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	1,451,452.50	0.15
					6,720,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	6,738,472.20	0.71
					2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,906,119.60	0.20
					3,435,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,302,171.85	0.35
					3,429,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	2,384,640.00	0.25
					2,863,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,994,163.93	0.21
					500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	435,330.43	0.05
					2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,275,000.00	0.24
					3,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	3,284,848.60	0.35
					11,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	11,585,236.57	1.22
					1,400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	1,371,934.89	0.15
					3,600,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	2,940,125.90	0.31
					2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	1,687,249.55	0.18
					100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	98,390.23	0.01
					2,966,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,343,109.18	0.25
								161,632,608.72	17.12
					Francia				
					3,200,000	ABEILLE VIE SA D'ASSURANCES VIE ET DE CAPITALISATION SA 6.250% 09/09/2033	EUR	2,985,053.60	0.32
					1,400,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	1,076,010.46	0.11
					2,000,000	APRR SA ZCP 19/06/2028 EMTN	EUR	1,640,910.42	0.17
					600,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	551,655.85	0.06
					800,000	APRR SA 1.500% 25/01/2030 EMTN	EUR	696,756.01	0.07
					100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	100,465.91	0.01
					300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 07/03/2025 EMTN	EUR	275,948.77	0.03
					5,600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	4,905,591.10	0.52
					600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	501,994.18	0.05
					2,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	1,968,578.78	0.21
					800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	636,525.07	0.07
					5,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	5,116,461.82	0.54
					1,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	1,312,572.00	0.14
					500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	465,469.32	0.05
					1,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	1,651,412.47	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	296,300.98	0.03	2,200,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	2,095,577.81	0.22
2,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	2,416,045.73	0.26	1,294,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	1,269,931.69	0.13
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.625% 14/09/2032 EMTN	EUR	953,138.54	0.10	1,700,000	SOCIETE GENERALE SA 02/12/2027 FRN	EUR	1,446,079.89	0.15
2,500,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	2,280,016.28	0.24	1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 21/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,020,401.20	0.11
1,500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	1,162,857.63	0.12	6,000,000	SUEZ SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	EUR	5,170,240.56	0.56
4,200,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	3,635,681.07	0.39	2,500,000	TDF INFRASTRUCTURE SASU 1.750% 01/12/2029	EUR	1,930,665.73	0.20
2,000,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	2,000,167.30	0.21	500,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	351,811.90	0.04
6,200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	5,049,111.24	0.54	500,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	339,571.08	0.04
5,100,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	4,289,403.35	0.45	1,200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	1,176,605.76	0.12
1,300,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,181,539.54	0.13	2,850,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,626,389.09	0.28
1,500,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,396,744.77	0.15	5,600,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	5,131,339.30	0.54
1,500,000	BNP PARIBAS SA 25/07/2028 FRN EMTN	EUR	1,379,501.01	0.15	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.375% 15/04/2030 EMTN	EUR	148,516.39	0.02
1,900,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	1,584,897.08	0.17	200,000	VALEO 0.625% 11/01/2023 EMTN	EUR	198,987.31	0.02
1,200,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	1,031,143.60	0.11	4,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN PERP	EUR	3,454,422.08	0.37
2,300,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	2,148,036.29	0.23				143,242,078.38	15.17
1,900,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	1,388,617.15	0.15		Estados Unidos			
4,900,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	3,857,810.87	0.41	2,318,000	AMERICAN TOWER CORP 0.400% 15/02/2027	EUR	1,944,602.33	0.21
2,600,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	2,598,828.62	0.28	2,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.875% 21/05/2029	EUR	1,562,256.78	0.17
300,000	CAPGEMINI SE 1.625% 15/04/2026	EUR	283,307.33	0.03	2,695,000	AMERICAN TOWER CORP 0.950% 05/10/2030	EUR	2,005,530.28	0.21
2,500,000	CARREFOUR SA 1.875% 30/10/2026 EMTN	EUR	2,322,243.25	0.25	8,045,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	7,175,232.04	0.76
1,700,000	CNP ASSURANCES 0.375% 08/03/2028	EUR	1,321,686.66	0.14	800,000	AT&T INC 2.050% 19/05/2032	EUR	669,853.84	0.07
1,200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	1,135,279.08	0.12	1,200,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,088,043.85	0.12
4,300,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	3,891,351.18	0.41	2,300,000	AT&T INC 2.600% 17/12/2029	EUR	2,103,147.21	0.22
3,900,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	3,178,363.70	0.34	2,300,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	1,963,370.64	0.21
2,300,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	2,144,259.23	0.23	4,500,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	4,203,972.49	0.45
3,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	3,242,979.11	0.34	10,050,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	9,825,110.04	1.03
2,600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	2,363,471.08	0.25	9,005,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	8,751,340.05	0.93
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	285,655.33	0.03	1,471,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	1,122,298.14	0.12
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	919,526.67	0.10	700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	690,535.62	0.07
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.010% 28/01/2026 EMTN	EUR	885,464.21	0.09	500,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	419,937.76	0.04
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	879,852.62	0.09	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 27/04/2033 FRN EMTN	EUR	862,269.95	0.09
400,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	373,851.46	0.04	178,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	172,207.19	0.02
1,200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	1,165,751.48	0.12	500,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	453,399.92	0.05
400,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	371,860.30	0.04	1,050,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	EUR	994,736.65	0.11
3,800,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	3,529,954.52	0.37	2,280,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	2,120,109.39	0.22
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	857,477.00	0.09	1,485,000	CITIGROUP INC 22/09/2033 FRN	EUR	1,423,141.32	0.15
700,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	562,003.60	0.06	500,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	467,189.83	0.05
490,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	442,969.67	0.05	3,835,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,517,850.45	0.37
1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	987,698.75	0.10	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	422,548.30	0.04
1,400,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.625% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,144,418.72	0.12	2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,583,513.24	0.17
1,000,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	842,510.85	0.09	200,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 1.125% 09/04/2028	EUR	160,981.43	0.02
800,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	611,405.01	0.06	94,000	DXC TECHNOLOGY CO 1.800% 15/09/2026	USD	82,223.69	0.01
500,000	IMERYS SA 1.000% 15/07/2031	EUR	314,706.34	0.03	1,251,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	683,054.31	0.07
2,100,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	1,826,369.14	0.19	5,136,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	4,560,557.12	0.48
2,000,000	JCDECAUX SA 1.625% 07/02/2030	EUR	1,518,803.30	0.16	3,012,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	2,467,463.95	0.26
700,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	608,376.13	0.06	1,200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	1,187,961.59	0.13
4,900,000	LA POSTE SA 2.625% 14/09/2028 EMTN	EUR	4,717,480.19	0.50	2,071,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	1,676,504.84	0.18
400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	369,000.00	0.04	1,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	1,042,608.62	0.11
3,500,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	3,040,177.04	0.32	3,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	3,020,185.08	0.32
2,400,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,161,012.85	0.23	3,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	3,433,627.93	0.36
1,200,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,050,489.00	0.11	2,695,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	2,290,378.74	0.24
3,000,000	PERNOD RICARD SA 1.125% 07/04/2025	EUR	2,865,902.88	0.30	1,397,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	1,284,489.49	0.14
1,900,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	1,669,614.28	0.18	9,300,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	8,417,019.68	0.88
500,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	461,019.82	0.05	2,900,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	2,585,720.21	0.27
					1,045,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	886,893.73	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,710,000	LINDE INC/CT 1.625% 01/12/2025	EUR	1,630,603.91	0.17					
1,200,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	1,110,975.08	0.12					
2,100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	2,022,839.62	0.21					
3,098,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	2,861,086.99	0.30					
1,600,000	MORGAN STANLEY 26/10/2029 FRN	EUR	1,274,990.29	0.14					
983,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	722,175.16	0.08					
5,900,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	5,081,336.18	0.54					
630,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	485,242.12	0.05					
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	95,897.43	0.01					
4,500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	3,848,619.92	0.41					
4,200,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	3,702,478.42	0.39					
2,385,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	1,940,253.83	0.21					
3,479,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	3,028,192.50	0.32					
955,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	698,349.59	0.07					
3,020,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	2,602,009.44	0.28					
1,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.200% 30/10/2028	EUR	1,607,182.51	0.17					
1,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,936,796.35	0.21					
2,218,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,010,415.07	0.21					
1,694,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	1,512,812.62	0.16					
3,887,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	2,699,403.80	0.29					
3,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.150% 22/03/2030	USD	2,600,412.31	0.28					
2,400,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,364,576.10	0.25					
			135,158,516.96	14.31					
	Alemania								
3,800,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	3,136,749.79	0.33					
1,200,000	ALLIANZ SE FRN PERP EMTN	EUR	1,184,189.66	0.13					
1,800,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	1,605,407.56	0.17					
267,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	234,176.42	0.02					
1,400,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	1,279,202.43	0.14					
1,742,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	1,571,805.59	0.17					
4,000,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	3,552,467.84	0.38					
1,900,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	1,823,501.02	0.19					
2,900,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	2,195,198.62	0.23					
2,300,000	HENKEL AG & CO KGAA 2.625% 13/09/2027	EUR	2,238,623.12	0.24					
500,000	LANXESS AG 1.750% 22/03/2028 EMTN	EUR	424,040.94	0.04					
500,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17/01/2026 EMTN	EUR	435,348.53	0.05					
1,000,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17/01/2029 EMTN	EUR	773,257.23	0.08					
2,000,000	LEG IMMOBILIEN SE 1.000% 19/11/2032	EUR	1,289,970.34	0.14					
5,500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	4,805,481.95	0.50					
4,300,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	4,090,969.13	0.43					
1,300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	1,299,732.40	0.14					
3,475,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	3,193,381.38	0.34					
1,659,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	1,459,354.16	0.15					
2,600,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	2,222,710.93	0.24					
2,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	1,951,833.46	0.21					
6,100,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.500% 31/07/2026 EMTN	EUR	5,739,642.68	0.60					
2,700,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	2,060,448.14	0.22					
2,400,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	1,745,106.91	0.18					
1,700,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	1,109,813.57	0.12					
600,000	VONOVIA SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	EUR	544,425.11	0.06					
400,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	187,352.34	0.02					
			52,154,191.25	5.52					
						Gran Bretaña			
					2,208,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	2,003,103.30	0.21
					6,650,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	6,292,009.95	0.66
					800,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	787,421.54	0.08
					1,344,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.500% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,205,439.43	0.13
					500,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	421,211.35	0.04
					1,900,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 2.750% 06/05/2026	EUR	1,842,472.90	0.20
					2,226,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	2,118,125.59	0.22
					2,300,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	2,260,712.04	0.24
					1,669,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	1,303,970.82	0.14
					1,400,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	1,296,562.65	0.14
					2,010,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	1,914,602.14	0.20
					1,419,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,391,792.65	0.15
					200,000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC 0.875% 19/09/2024 EMTN	EUR	191,453.24	0.02
					300,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	273,027.96	0.03
					4,000,000	NATIONAL GRID PLC 2.949% 30/03/2030 EMTN	EUR	3,620,908.92	0.38
					1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	936,275.27	0.10
					400,000	NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 FRN EMTN	EUR	374,256.42	0.04
					1,909,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,853,208.50	0.20
					2,022,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,925,453.22	0.20
					2,200,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2029 FRN	EUR	1,693,481.99	0.18
					2,054,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	1,589,078.83	0.17
					1,486,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	1,130,029.13	0.12
					2,300,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	2,045,104.27	0.22
					700,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	683,085.26	0.07
					5,375,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	4,121,529.52	0.44
					667,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 25/08/2028 FRN EMTN	EUR	624,016.69	0.07
					900,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	820,217.31	0.09
					2,175,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	1,926,078.56	0.20
					4,433,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	4,514,303.08	0.48
					500,000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.125% 08/05/2024	EUR	479,616.38	0.05
								51,638,548.91	5.47
						Luxemburgo			
					200,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028 EMTN	EUR	150,353.92	0.02
					800,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	628,401.66	0.07
					900,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	678,124.33	0.07
					1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA ZCP 01/04/2024	EUR	954,869.25	0.10
					2,990,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,815,486.71	0.30
					3,194,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	2,460,174.09	0.26
					1,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	702,078.24	0.07
					500,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	371,758.09	0.04
					900,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	906,168.32	0.10
					1,845,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	1,736,387.71	0.18
					1,091,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	720,465.44	0.08
					687,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	611,395.10	0.06
					3,189,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	2,675,108.05	0.28
					1,698,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	1,281,479.29	0.14
					200,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	175,210.92	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Singapur				
8,130,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	7,997,039.13	0.85
			7,997,039.13	0.85
Canadá				
4,667,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	4,103,793.35	0.43
700,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	644,130.31	0.07
300,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	264,835.97	0.03
900,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 05/10/2028 EMTN	EUR	747,093.43	0.08
			5,759,853.06	0.61
Dinamarca				
3,742,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	3,239,698.47	0.35
490,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	387,800.75	0.04
1,500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	1,238,756.99	0.13
			4,866,256.21	0.52
Bermudas				
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	4,778,514.77	0.51
			4,778,514.77	0.51
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	706,307.36	0.07
			706,307.36	0.07
			911,988,198.20	96.58
Total cartera de títulos			911,988,198.20	96.58

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	9,400,000.00	498,167.66
CDS CNH INDUSTRIAL NV 0.050% 20/12/2027	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	2,950,000.00	391,205.05
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	2,100,000.00	214,624.31
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	1,600,000.00	163,523.28
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	700,000.00	71,541.44
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.7500% 20/06/2019	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	1,360,000.00	10,595.56

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 12/01/2024	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	700,000.00	(12,140.28)
CDS EDP FINANCE BV 0.010% 20/12/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	2,000,000.00	(27,463.18)
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.000% 20/12/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	2,300,000.00	(28,864.42)
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	800,000.00	(29,161.69)
CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	1,400,000.00	(37,359.11)
CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	2,800,000.00	(74,718.22)
CDS HANNOVER RUECK SE 1.000% 20/06/2026	Venta	1.000	20/06/2026	EUR	3,000,000.00	(80,055.24)
CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	2,500,000.00	(103,707.17)
CDS HOLCIM LTD 3.000% 22/11/2022	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	3,000,000.00	(107,078.46)
CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	2,850,000.00	(118,226.18)
CDS VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	2,750,000.00	(136,050.09)
CDS VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	3,000,000.00	(148,418.28)
						446,414.98

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	1,000,000.00	(102,406.35)
1.530	Floating	15/08/2027	EUR	7,750,000.00	(476,506.35)
1.995	Floating	13/05/2037	EUR	5,800,000.00	(726,988.59)
0.432	Floating	25/02/2025	EUR	25,000,000.00	(1,308,102.50)
-0.148	Floating	16/11/2024	EUR	24,000,000.00	(1,407,482.40)
0.837	Floating	16/02/2032	EUR	10,600,000.00	(1,898,334.81)
					(5,919,821.00)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
12,539,078.54 EUR	12,116,000.00 USD	30/12/2022	12,539,078.54	261,406.15
271,222.44 USD	278,503.30 EUR	30/12/2022	278,503.30	(3,661.75)
6,715,912.28 EUR	6,086,000.00 GBP	30/12/2022	6,715,912.28	(177,874.02)
			19,533,494.12	79,870.38
Futuros sobre tipos de interés				
Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(227)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	27,183,250.00	620,407.22
163	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	22,573,870.00	(933,174.75)
40	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	5,865,600.00	(485,600.00)
35	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	3,750,775.00	(33,747.45)
(25)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	2,746,167.35	383,437.89
(6)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	774,192.31	60,959.27
(44)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	5,033,175.11	242,816.31
(3)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	628,971.45	9,952.68
(32)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	3,511,713.38	120,195.97
			72,067,714.60	(14,752.86)
Total instrumentos financieros derivados				(5,408,288.50)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	911,988,198.20	96.58
Total instrumentos financieros derivados	(5,408,288.50)	(0.57)
Efectivo en bancos	22,393,695.53	2.37
Líneas de crédito bancarias	(52,701.57)	(0.01)
Otros activos y pasivos	15,321,960.65	1.63
Total activos netos	944,242,864.31	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			
	30/09/2022	EUR	380,738,435.98				
	30/09/2021	EUR	508,800,479.02				
	30/09/2020	EUR	537,277,019.53	Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	471	
					30/09/2021	-	
					30/09/2020	-	
Valor liquidativo por acción**							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,184.80	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	5,686	
	30/09/2021	EUR	8,534.04		30/09/2021	6,430	
	30/09/2020	EUR	8,422.97		30/09/2020	9,282	
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	NOK	42,678.55	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	22,916	
	30/09/2021	NOK	-		30/09/2021	23,322	
	30/09/2020	NOK	-		30/09/2020	197,023	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	350.95	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	5,931	
	30/09/2021	EUR	416.61		30/09/2021	121,997	
	30/09/2020	EUR	410.93		30/09/2020	116,670	
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	351.34	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1,384	
	30/09/2021	EUR	416.95		30/09/2021	1,492	
	30/09/2020	EUR	410.93		30/09/2020	1,810	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	339.15	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	44,113	
	30/09/2021	EUR	404.25		30/09/2021	45,055	
	30/09/2020	EUR	400.42		30/09/2020	27,459	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	343.80	Distribution I (EUR)	30/09/2022	21,761	
	30/09/2021	EUR	408.65		30/09/2021	-	
	30/09/2020	EUR	403.61		30/09/2020	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	268.52	Distribution P (EUR)	30/09/2022	4,803	
	30/09/2021	EUR	320.42		30/09/2021	3,688	
	30/09/2020	EUR	317.71		30/09/2020	4,418	
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,996.42	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	-	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	3,835	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,055.08	Distribution R (EUR)	30/09/2022	734	
	30/09/2021	EUR	1,257.75		30/09/2021	659	
	30/09/2020	EUR	1,245.80		30/09/2020	683	
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2022	EUR	-				
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	251.07				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,064.92				
	30/09/2021	EUR	1,265.78				
	30/09/2020	EUR	1,251.01				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		33,390				
	30/09/2021		49,984				
	30/09/2020		46,184				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.43%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.84%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	33.34%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	355,584,516.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		355,584,516.25
Total instrumentos financieros derivados	2	342,969.36
Swaps de incumplimiento de crédito		10,576.18
Futuros		332,393.18
Efectivo en bancos		22,382,722.16
Cuenta de depósito de garantía		86,072.51
Otros activos	4, 16	115,691,665.21
Total activos		494,087,945.49
Pasivos corrientes	4	(111,103,986.09)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,245,523.42)
Swaps de tipos de interés		(2,186,796.48)
Contratos a plazo sobre divisas		(58,726.94)
Total pasivo		(113,349,509.51)
Activos netos al final del año		380,738,435.98

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	5,196,621.93
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,040,775.49
Intereses sobre swaps		143,024.74
Otros ingresos	11	12,821.70
Total de gastos		(2,622,693.41)
Comisiones de gestión	5	(1,802,598.20)
Comisiones de servicios fijas	6	(573,129.33)
Comisión de superposición	7	(437.80)
Impuesto de suscripción	10	(66,714.75)
Intereses bancarios		(106,582.40)
Intereses sobre swaps		(73,230.93)
Ingresos netos por inversiones		2,573,928.52
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,524,096.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(18,205,660.76)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,572,496.38
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,037,298.46)
Ganancias realizadas sobre divisas		89,550.37
Pérdidas realizadas sobre divisas		(93,421.82)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(64,102,399.74)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,442,465.78)
Resultado de las operaciones		(79,121,174.88)
Suscripciones		165,971,796.40
Reembolsos		(214,912,664.56)
Activos netos al principio del año		508,800,479.02
Activos netos al final del año		380,738,435.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					2,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	1,521,668.90	0.40
					1,500,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	1,342,232.61	0.35
					1,000,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.625% 12/02/2033 EMTN	EUR	832,083.77	0.22
					400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	348,264.34	0.09
					900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	844,675.35	0.22
					1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	928,557.58	0.24
					1,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,125,685.63	0.30
					2,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,178,420.55	0.57
					3,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,912,000.00	0.76
					2,741,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,165,361.52	0.57
								87,431,908.49	22.96
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Países Bajos									
1,991,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	1,529,589.35	0.40					
1,665,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,496,007.10	0.39					
2,270,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,812,946.55	0.48					
2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,936,400.55	0.51					
2,275,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,210,434.95	0.58					
1,600,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,599,380.37	0.42					
1,000,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	942,779.92	0.25					
400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	354,278.87	0.09					
454,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	380,334.11	0.10					
1,000,000	BRENTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	736,147.95	0.19					
1,975,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,814,715.52	0.48					
450,000	CRH FUNDING BV 1.625% 05/05/2030	EUR	373,928.59	0.10					
1,328,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	1,070,523.20	0.28					
999,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	750,448.30	0.20					
1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,135,066.58	0.30					
3,939,000	DIAGEO CAPITAL BV 1.875% 08/06/2034	EUR	3,217,775.40	0.85					
500,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	436,375.66	0.11					
3,062,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 28/09/2034 EMTN	EUR	1,935,054.48	0.51					
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	743,558.58	0.20					
6,556,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	5,079,733.88	1.33					
6,100,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	5,665,829.27	1.49					
3,300,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	3,625,020.86	0.95					
1,580,000	ESSITY CAPITAL BV 3.000% 21/09/2026 EMTN	EUR	1,551,408.30	0.41					
2,500,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	2,060,328.65	0.54					
500,000	HEINEKEN NV 1.000% 04/05/2026 EMTN	EUR	462,551.46	0.12					
2,000,000	HEINEKEN NV 1.250% 07/05/2033 EMTN	EUR	1,553,939.66	0.41					
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	687,750.00	0.18					
1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	753,305.95	0.20					
2,900,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	2,681,750.21	0.70					
670,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	619,592.46	0.16					
630,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	457,962.20	0.12					
3,000,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	2,232,097.77	0.59					
3,700,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	3,435,082.85	0.90					
4,457,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	4,044,645.62	1.06					
1,500,000	PROSUS NV 2.085% 19/01/2030	EUR	1,073,406.20	0.28					
1,282,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027 EMTN	EUR	1,261,621.17	0.33					
1,453,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	1,435,433.38	0.38					
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,587,483.10	0.42					
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.250% 20/02/2029 EMTN	EUR	246,685.76	0.06					
1,695,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,649,103.40	0.43					
950,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	861,799.92	0.23					
2,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,096,731.56	0.55					
855,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	821,937.97	0.22					
700,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	391,502.05	0.10					
1,208,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	840,083.15	0.22					
2,269,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,580,425.41	0.42					
						Francia			
					1,200,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	922,294.68	0.24
					1,000,000	APRR SA ZCP 19/06/2028 EMTN	EUR	820,455.21	0.22
					500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	459,713.21	0.12
					1,500,000	APRR SA 1.250% 14/01/2027 EMTN	EUR	1,373,103.77	0.36
					2,100,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,845,036.98	0.48
					1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,004,659.14	0.26
					1,000,000	CARREFOUR SA 1.000% 17/05/2027 EMTN	EUR	883,319.15	0.23
					1,200,000	CARREFOUR SA 1.875% 30/10/2026 EMTN	EUR	1,114,676.76	0.29
					300,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	278,895.23	0.07
					600,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	428,508.26	0.11
					1,200,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	1,114,722.48	0.29
					400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	321,144.91	0.08
					840,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	759,376.57	0.20
					1,650,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	1,373,690.98	0.36
					1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	987,698.75	0.26
					1,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.475% 18/01/2031 EMTN	EUR	757,854.42	0.20
					1,700,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 1.625% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,389,651.30	0.36
					2,500,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	2,174,248.98	0.57
					2,500,000	JCDECAUX SA 1.625% 07/02/2030	EUR	1,898,504.13	0.50
					2,200,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	1,912,039.25	0.50
					2,400,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,259,444.41	0.59
					1,200,000	KERING SA 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	1,119,534.10	0.29
					2,300,000	KERING SA 1.875% 05/05/2030 EMTN	EUR	2,050,809.03	0.54
					2,000,000	LA POSTE SA 2.625% 14/09/2028 EMTN	EUR	1,925,502.12	0.51
					1,100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,014,750.00	0.27
					1,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	900,422.02	0.24
					1,700,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,488,192.75	0.39
					800,000	PERNOD RICARD SA 1.125% 07/04/2025	EUR	764,240.77	0.20
					900,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	790,869.92	0.21
					2,000,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,971,436.54	0.52
					600,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	553,223.78	0.15
					800,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	789,445.18	0.21
					902,000	RCI BANQUE SA 4.750% 06/07/2027 EMTN	EUR	885,222.86	0.23
					700,000	SOLVAY FINANCE SACA FRN PERP	EUR	693,128.97	0.18
					1,200,000	SUEZ SA 1.625% 17/09/2030 EMTN	EUR	1,015,665.38	0.27
					4,400,000	SUEZ SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	EUR	3,791,509.74	1.01
					1,500,000	TDF INFRASTRUCTURE SASU 1.750% 01/12/2029	EUR	1,158,399.44	0.30
					500,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	351,811.90	0.09
					1,000,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	732,881.41	0.19
					2,445,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	2,253,165.37	0.59
					4,174,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	3,824,680.40	1.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL		
4,571,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	4,153,880.07	1.09	1,215,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	1,146,385.55	0.30		
1,950,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	1,397,729.89	0.37	505,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	504,277.22	0.13		
1,008,000	CRH SMW FINANCE DAC 1.250% 05/11/2026	EUR	919,398.41	0.24				6,138,651.62	1.61		
1,635,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	1,293,528.24	0.34		Jersey					
4,500,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	4,392,395.78	1.15	4,008,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	3,757,689.70	0.99		
1,320,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	1,276,049.91	0.34	500,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 14/03/2034 EMTN	EUR	353,153.68	0.09		
1,200,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	1,056,714.88	0.28				4,110,843.38	1.08		
			15,574,104.84	4.09		España					
	Australia				1,300,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 0.625% 15/07/2025 EMTN	EUR	1,196,569.83	0.31		
1,383,000	TELSTRA CORP LTD 1.000% 23/04/2030	EUR	1,149,666.78	0.30	600,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.375% 27/09/2027 EMTN	EUR	550,137.27	0.14		
2,131,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280%	EUR	1,999,091.65	0.53	1,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026 EMTN	EUR	1,356,637.74	0.37		
2,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	2,364,137.85	0.62	500,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	385,532.32	0.10		
2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,937,875.24	0.51				3,488,877.16	0.92		
1,867,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 3.000% 08/04/2030 EMTN	EUR	1,669,831.19	0.44		Bermudas					
			9,120,602.71	2.40	3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,285,228.90	0.86		
	Dinamarca							3,285,228.90	0.86		
7,442,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	6,443,034.74	1.70		Finlandia					
730,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	577,743.98	0.15	435,000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	339,267.67	0.09		
2,500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	2,064,594.98	0.54	961,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	714,698.25	0.19		
			9,085,373.70	2.39	2,080,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	1,655,803.14	0.43		
	Suecia							2,709,769.06	0.71		
665,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 0.875% 18/02/2026 EMTN	EUR	607,927.41	0.16		Noruega					
2,260,000	ALFA LAVAL TREASURY INTERNATIONAL AB 1.375% 18/02/2029 EMTN	EUR	1,904,180.52	0.50	550,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	513,712.51	0.13		
635,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	574,521.99	0.15	209,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	201,252.54	0.05		
500,000	ESSITY AB 0.250% 08/02/2031	EUR	363,515.68	0.10	1,900,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	1,799,973.11	0.48		
1,700,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	1,614,158.01	0.42				2,514,938.16	0.66		
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	485,715.87	0.13		México					
800,000	ESSITY AB 1.625% 30/03/2027 EMTN	EUR	737,384.57	0.19	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	501,262.27	0.13		
1,930,000	SCANIA CV AB 2.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	1,849,033.68	0.49				501,262.27	0.13		
			8,136,437.73	2.14				355,584,516.25	93.39		
	Bélgica										
1,100,000	ALIAxis FINANCE SA 0.875% 08/11/2028	EUR	790,210.58	0.21		Total cartera de títulos		355,584,516.25	93.39		
4,205,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,814,355.37	1.00							
1,600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,335,774.90	0.35		Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022					
900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	816,917.59	0.21	Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.700% 02/04/2040 EMTN	EUR	455,804.70	0.12							
			7,213,063.14	1.89							
	Portugal										
5,100,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,924,143.18	1.29							
2,600,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 20/07/2080 FRN	EUR	2,236,576.50	0.59							
			7,160,719.68	1.88							
	Italia										
1,600,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	1,264,247.52	0.33							
2,500,000	ENEL SPA FRN PERP	EUR	2,282,121.20	0.60							
977,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	941,620.13	0.25							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	500,000.00	51,101.03
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.750% 20/06/2019	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	1,050,000.00	8,180.39
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	300,000.00	(10,935.63)
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.000% 20/12/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(12,549.75)
CDS BAYERISHE MOTOREN WERKE AG 1.400% 12/01/2024	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	800,000.00	(13,874.61)
CDS EDP FINANCE BV 0.010% 20/12/2027	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	2,000,000.00	(27,463.18)
CDS HOLCIM LTD 3.000% 22/11/2022	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(35,692.82)
CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	1,000,000.00	(41,482.87)
CDS STELLANTIS NV 5.250% 15/04/2023	Venta	5.000	20/06/2027	EUR	1,350,000.00	(49,210.35)
CDS VOLKSWAGEN AG 0.875% 16/01/2023	Venta	1.000	20/06/2027	EUR	1,200,000.00	(49,779.44)
CDS VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	1,150,000.00	(56,893.67)
CDS VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.883% 16/11/2024	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	1,850,000.00	(91,524.61)
						10,576.18

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
					(2,186,796.48)

Swaps de tipos de interés

Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	3,584.22
0.432	Floating	25/02/2025	EUR	5,000,000.00	(261,620.50)
1.530	Floating	15/08/2027	EUR	4,750,000.00	(292,052.28)
-0.148	Floating	16/11/2024	EUR	10,000,000.00	(586,451.00)
0.886	Floating	17/02/2032	EUR	6,000,000.00	(1,050,256.92)
					(2,186,796.48)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Contratos a plazo sobre divisas

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
5,551,305.49	EUR	30/12/2022	5,551,305.49	115,729.84
125,441.02	EUR	19/10/2022	125,441.02	5,951.62
1,612,315.84	EUR	30/12/2022	1,612,315.84	(42,600.66)
21,679,921.19	NOK	19/10/2022	2,166,574.90	(137,807.74)
			9,455,637.25	(58,726.94)

Futuros sobre tipos de interés

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(58)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	6,945,500.00	154,176.28
(51)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	7,062,990.00	296,035.62
19	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,786,160.00	(230,660.00)
145	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	15,538,925.00	(139,810.88)
(3)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	329,540.08	46,012.55
(32)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	3,660,490.99	176,593.68
(4)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	483,782.47	30,045.93
			36,807,388.54	332,393.18

Total instrumentos financieros derivados (1,902,554.06)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	%
	VL
Total cartera de títulos	355,584,516.25
Total instrumentos financieros derivados	(1,902,554.06)
Efectivo en bancos	22,382,722.16
Otros activos y pasivos	4,673,751.63
Total activos netos	380,738,435.98
	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	315,722,957.92	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	293,630,997.74				
	30/09/2020	EUR	299,499,945.22		Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	807,930
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	318,486	
					30/09/2020	936,632	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	3,209.07	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8,256	
	30/09/2021	EUR	3,592.80		30/09/2021	12,935	
	30/09/2020	EUR	3,655.46		30/09/2020	16,600	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	155.79	Distribution P (EUR)	30/09/2022	22,189	
	30/09/2021	EUR	174.34		30/09/2021	33,523	
	30/09/2020	EUR	177.31		30/09/2020	44,251	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	150.33	Distribution R (EUR)	30/09/2022	3,425	
	30/09/2021	EUR	168.90		30/09/2021	4,644	
	30/09/2020	EUR	172.46		30/09/2020	4,644	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	152.41	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	170.75		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
	30/09/2020	EUR	173.79		Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.45%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	98.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.85%	
	30/09/2021	EUR	110.34	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
	30/09/2020	EUR	112.59	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	0.78%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	147.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
	30/09/2021	EUR	165.33	Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.85%	
	30/09/2020	EUR	168.98	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	49.06	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	39.34%	
	30/09/2021	EUR	55.13				
	30/09/2020	EUR	56.29				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	49.74				
	30/09/2021	EUR	55.73				
	30/09/2020	EUR	56.74				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		70,321				
	30/09/2021		67,906				
	30/09/2020		48,472				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8,481				
	30/09/2021		9,381				
	30/09/2020		10,709				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		45,608				
	30/09/2021		51,042				
	30/09/2020		54,076				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		80				
	30/09/2021		80				
	30/09/2020		430				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	310,072,291.71
Organismos de inversión colectiva		30,742,153.09
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		279,330,138.62
Efectivo en bancos		6,993,505.29
Cuenta de depósito de garantía		4,912,916.96
Otros activos	4	5,634,072.37
Total activos		327,612,786.33
Pasivos corrientes	4	(9,707,081.59)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,182,746.82)
Futuros		(2,182,746.82)
Total pasivo		(11,889,828.41)
Activos netos al final del año		315,722,957.92

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de gastos		(2,824,412.49)
Comisiones de gestión	5	(1,481,433.94)
Comisiones de servicios fijas	6	(407,372.90)
Impuesto de suscripción	10	(36,162.43)
Intereses bancarios		(11,581.91)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(887,861.31)
Pérdidas netas por inversión		(2,824,412.49)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	123,906.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(2,840,724.12)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,424,202.24
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(9,707,491.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(26,213,885.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,692,645.82)
Resultado de las operaciones		(39,731,050.40)
Suscripciones		121,908,000.68
Reembolsos		(60,084,990.10)
Activos netos al principio del año		293,630,997.74
Activos netos al final del año		315,722,957.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	247,942,596.27
	30/09/2021	EUR	266,634,309.02
	30/09/2020	EUR	247,264,205.01
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,139.85
	30/09/2021	EUR	5,273.51
	30/09/2020	EUR	5,133.48
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	25.53
	30/09/2021	EUR	26.16
	30/09/2020	EUR	25.43
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	5,422.35
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,354.38
	30/09/2021	EUR	5,469.97
	30/09/2020	EUR	5,301.87
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		21,977
	30/09/2021		648
	30/09/2020		614
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		1,000,386
	30/09/2021		4,807,329
	30/09/2020		3,896,641
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		0.37
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		20,439
	30/09/2021		25,129
	30/09/2020		27,353
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.35%
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		0.28%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.06%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		(22.51%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	250,713,322.26
Organismos de inversión colectiva		19,760,625.40
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		230,952,696.86
Efectivo en bancos		39,698.09
Otros activos	4	6,928,832.99
Total activos		257,681,853.34
Líneas de crédito bancarias		(9,262.59)
Pasivos corrientes	4, 16	(8,188,498.15)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,541,496.33)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,541,496.33)
Total pasivo		(9,739,257.07)
Activos netos al final del año		247,942,596.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	4,248,392.01
Dividendos		30.00
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		4,248,100.73
Intereses bancarios		261.28
Total de gastos		(621,480.14)
Comisiones de gestión	5	(313,558.66)
Comisiones de servicios fijas	6	(248,084.59)
Impuesto de suscripción	10	(52,356.49)
Intereses bancarios		(7,480.40)
Ingresos netos por inversiones		3,626,911.87
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,560,960.37
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(423,631.45)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,037,073.71
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,945,325.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		635,071.64
Pérdidas realizadas sobre divisas		(725,434.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,220,940.82)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,543,677.53)
Resultado de las operaciones		(5,998,991.96)
Suscripciones		131,332,636.82
Reembolsos		(144,025,357.61)
Activos netos al principio del año		266,634,309.02
Activos netos al final del año		247,942,596.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Irlanda									
1,500,000	ALME LOAN FUNDING V DAC-5X C1R 15/07/2031 FRN	EUR	1,390,795.80	0.56	2,644,000	CMF 2020-1 PLC 2020-1 D 16/01/2057 FRN	GBP	2,921,906.38	1.18
3,000,000	AVOCA CLO XVII DAC-17X B1RR 15/10/2032 FRN	EUR	2,790,763.80	1.13	2,800,000	DOWSON 2021-2 PLC 2021-2 C 20/10/2028 FRN	GBP	3,097,933.21	1.25
1,000,000	BLACKROCK EUROPEAN CLO VI DAC 15/07/2032 FRN	EUR	888,869.30	0.36	3,700,000	DOWSON 2022-1 PLC 2022-1 C 20/05/2025 FRN	GBP	3,982,560.40	1.61
5,000,000	BNPP AM EURO CLO 2018 DAC 2018-1X CR 15/04/2031 FRN	EUR	4,621,991.50	1.86	4,453,825	EUROSAIL 2006-3NC PLC 2006-3X B1A 10/09/2044 FRN	EUR	4,402,388.78	1.79
1,730,000	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 D 15/12/2029 FRN	EUR	1,659,473.44	0.67	3,180,380	FORMENTERA ISSUER PLC 2022-1 A 28/07/2047 FRN	GBP	3,564,329.83	1.44
2,000,000	DILOSK RMBS NO 4 DAC -4 E 20/02/2060 FRN	EUR	1,964,126.36	0.79	3,251,442	GRIFONAS FINANCE NO 1 PLC A 28/08/2039 FRN	EUR	3,143,715.90	1.27
2,500,000	DRYDEN 51 EURO CLO 2017 DAC 15/07/2031 FRN	EUR	2,354,935.75	0.95	2,899,885	HOPS HILL NO 1 PLC -1 C 27/05/2054 FRN	GBP	3,232,241.54	1.30
1,500,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC-13 D 18/04/2057 FRN	EUR	1,499,858.01	0.60	1,499,962	HOPS HILL NO 1 PLC -1 D 27/05/2054 FRN	GBP	1,663,563.50	0.67
1,000,000	FICLO 2022- FRN 15/10/2036	EUR	967,500.00	0.39	1,200,000	HOPS HILL NO.2 FRN 27/11/2054	GBP	1,364,042.26	0.55
1,750,000	FINANCE IRELAND RMBS NO 3 DAC 3 D 24/06/2061 FRN	EUR	1,647,604.81	0.66	1,739,830	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 C 15/05/2050 FRN	GBP	1,965,811.52	0.79
4,500,000	FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 2021 DAC 2021 C 18/10/2030 FRN	EUR	4,334,036.31	1.75	621,368	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 D 15/05/2050 FRN	GBP	699,671.30	0.28
4,091,245	GLENBEIGH 2 ISSUER DAC -1X A 24/03/2046 FRN	EUR	4,038,667.51	1.63	2,460,000	PAVILLION POINT OF SALE 2021-1 LTD 2021-1 D 30/12/2031 FRN	GBP	2,630,538.32	1.06
2,791,768	GLENBEIGH 2 ISSUER 2021-2 DAC 2021-2X A 24/06/2050 FRN	EUR	2,747,651.30	1.11	3,250,000	PRECISE MORTGAGE FUNDING PLC -2019-1B D 12/12/2055 FRN	GBP	3,622,356.16	1.46
650,000	HARVEST CLO IX DAC-9X CR 15/02/2030 FRN	EUR	609,620.96	0.25	2,000,000	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES PLC -32X D 20/06/2070 FRN	GBP	2,242,174.78	0.90
2,000,000	HARVEST CLO VIII DAC -29X B 15/07/2035 FRN	EUR	1,981,486.40	0.80	932,589	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS1X B1C 16/08/2005 FRN	EUR	868,170.45	0.35
599,827	HAUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 39 DAC 39X C 28/06/2026 FRN	EUR	580,794.51	0.23	2,940,635	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS2X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	2,782,179.14	1.12
599,827	HAUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 39 DAC 39X D 28/07/2026 FRN	EUR	548,504.28	0.22	1,757,571	RMAC SECURITIES PLC -2006-NS1X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	1,651,672.71	0.67
4,000,000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC 15/04/2035	EUR	3,880,000.00	1.56	3,150,000	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 C 12/12/2043 FRN	GBP	3,483,558.20	1.40
5,000,000	INVESCO EURO CLO V DAC -5X D 15/01/2034 FRN	EUR	4,496,749.50	1.81	1,300,000	STRATTON MORTGAGE FUNDING 2021-3 PLC 2021-3 D 12/12/2043 FRN	GBP	1,484,207.24	0.60
1,380,000	JUBILEE CLO 2015-XV DAC 12/07/2028 FRN	EUR	1,306,423.64	0.53	3,200,000	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2019 - GRAN 2019-GR4X ER 20/10/2051 FRN	GBP	3,517,206.21	1.42
2,000,000	MACKAY SHIELDS EURO CLO 1 DAC-1X B 20/10/2032 FRN	EUR	1,888,927.00	0.76	2,465,065	TRINIDAD MORTGAGE SECURITIES 2018-1 PLC 2018-1 D 24/01/2059 FRN	GBP	2,772,756.26	1.12
1,441,000	MULCLAIR SECURITIES NO 3 DAC 3 D 24/04/2065 FRN	EUR	1,335,762.72	0.54	2,745,000	TWIN BRIDGES 2021-1 PLC 2021-1 D 12/03/2055 FRN	GBP	2,874,554.76	1.16
2,000,000	NORTHWOODS CAPITAL 19 EURO DAC 2019-19X B1 25/11/2033 FRN	EUR	1,869,738.20	0.75	73,737,528.28 29.74				
2,000,000	NORTHWOODS CAPITAL 19 EURO DAC 2019-19X D 25/11/2033 FRN	EUR	1,799,966.80	0.73	Luxemburgo				
2,000,000	OCF EURO CLO 2017-2X B DAC 15/01/2032 FRN	EUR	1,860,850.40	0.75	3,500,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGAGES -4 C 25/11/2054 FRN	EUR	3,395,944.09	1.37
1,156,292	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC -32 C 22/11/2028 FRN	EUR	1,139,251.48	0.46	1,750,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGAGES -4 D 25/11/2054 FRN	EUR	1,658,309.99	0.67
1,731,884	PEMBROKE PROPERTY FINANCE -2 A 01/06/2040 FRN	EUR	1,684,256.87	0.68	1,727,772	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2019-1 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	1,711,097.13	0.69
4,232,871	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 A 24/03/2061 FRN	EUR	4,167,671.67	1.68	2,990,961	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	2,952,562.80	1.19
3,024,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 C 24/03/2061 FRN	EUR	2,922,820.44	1.18	1,000,000	MIRAVET SARL - COMPARTMENT 2020-1 2020-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	943,830.42	0.38
1,286,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2021-1 D 24/03/2061 FRN	EUR	1,227,136.76	0.49	4,200,000	MIRAVET SARL 2019-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	4,066,484.23	1.64
2,500,000	PRIMROSE RESIDENTIAL 2021-1 DAC 2022-1 D 24/10/2061 FRN	EUR	2,326,703.58	0.94	3,900,000	PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA - COMPAR 2021-GE2 D 26/11/2030 FRN	EUR	3,811,978.72	1.54
1,000,000	SCF RAHOITUSPALVELUT X DAC-10 B 25/10/2031 FRN	EUR	981,233.32	0.40	1,371,895	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 C 14/11/2031 FRN	EUR	1,341,914.64	0.54
1,546,428	TAURUS DAC -2019-1FR C 02/02/2031 FRN	EUR	1,487,944.00	0.60	997,742	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2020-1 2020-1 D 14/11/2031 FRN	EUR	975,754.41	0.39
2,362,397	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 B 18/11/2031 FRN	EUR	2,220,653.22	0.90	4,200,000	SC GERMANY SA COMPARTMENT CONSUMER 2021-1 2021-1 D 14/11/2026 FRN	EUR	4,036,307.27	1.63
3,100,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X CRE 15/07/2030 FRN	EUR	2,970,704.58	1.20	24,894,183.70 10.04				
74,193,474.22 29.92					Países Bajos				
Gran Bretaña					2,500,000	DUTCH PROPERTY FINANCE BV -2020-1 D 28/01/2058 FRN	EUR	2,377,145.05	0.96
2,475,161	ATLAS FUNDING 2022 25/02/2060 FRN	GBP	2,659,710.27	1.07	2,375,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	2,241,645.10	0.90
2,881,000	CASTELL PLC -2020-1 B 25/03/2053 FRN	GBP	3,258,926.70	1.31	2,339,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-1 BV 2021-1 D 28/07/2058 FRN	EUR	2,202,992.48	0.89
1,720,000	CASTELL 2020-1 PLC -2020-1 C 25/03/2053 FRN	GBP	1,942,329.51	0.78	2,472,136	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-CMBS1 BV 2022-CMBS A 28/04/2050 FRN	EUR	2,408,547.97	0.97
3,990,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 C 17/04/2023 FRN	GBP	4,524,292.62	1.82	3,600,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-1 BV 28/10/2059	EUR	3,369,231.18	1.36
2,997,000	CHESTER B1 ISSUER PLC B1 D 17/01/2058 FRN	GBP	3,384,730.33	1.37	361,896	E-MAC DE 2006-II BV DE06-II B 25/02/2058 FRN	EUR	349,709.81	0.14
					5,000,000	HILL FL 2022-1BV 2022-1FL D 18/05/2030 FRN	EUR	4,842,691.75	1.96
					262,479	MAGOI 2019 BV 2019-1 D 27/07/2039 FRN	EUR	252,121.08	0.10
					262,486	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	251,606.15	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,000,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	4,001,157.00	1.61
			22,296,847.57	8.99
España				
1,465,184	AUTONORIA SPAIN 2019-SP D 25/12/2035 FRN	EUR	1,413,687.67	0.57
4,560,009	AUTONORIA SPAIN 2021 FT 2021-SP D 31/01/2039 FRN	EUR	4,387,756.64	1.77
900,000	AUTONORIA SPAIN 2022 FT 2022-SP D 28/01/2040 FRN	EUR	901,312.20	0.36
1,947,613	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO -2020-1 C 20/03/2033 FRN	EUR	1,911,144.86	0.77
1,358,908	SABADELL CONSUMO FDT -1 B 24/03/2031 FRN	EUR	1,320,449.96	0.53
1,500,000	SABADELL CONSUMO 1 FDT -2 C 24/12/2034 FRN	EUR	1,506,723.87	0.61
			11,441,075.20	4.61
Italia				
981,558	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT 17 C 15/04/2032 FRN	EUR	966,242.32	0.39
1,717,726	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT -17 D 15/04/2032 FRN	EUR	1,695,302.42	0.68
914,193	AUTOFLORENCE -1 C 25/12/2042 FRN	EUR	903,688.82	0.36
1,595,108	AUTOFLORENCE 1 SRL 1 D 25/12/2042 FRN	EUR	1,557,720.08	0.63
1,170,000	BRIGNOLE CQ 2022 SRL 2022-1 B 24/03/2038 FRN	EUR	1,137,277.35	0.46
3,970,680	CASSIA 2022-1 SRL 2022-1X A 22/05/2034 FRN	EUR	3,851,559.60	1.56
			10,111,790.59	4.08
Francia				
1,821,767	FCT AUTONORIA -2019-1 D 25/09/2035 FRN	EUR	1,792,240.10	0.72
1,782,633	FCT NORIA 2021 2021-1 D 25/10/2049 FRN	EUR	1,706,295.08	0.69
3,200,000	FCT PIXEL 2021 2021-1 D 25/02/2038 FRN	EUR	3,066,156.03	1.24
			6,564,691.21	2.65
Alemania				
1,967,805	RED & BLACK AUTO GERMANY 7 UG 7 D 15/10/2024 FRN	EUR	1,913,025.37	0.77
2,000,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 8 UG 8 D 15/09/2030 FRN	EUR	1,909,277.34	0.78
1,000,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 9 UG 9 C 15/09/2031 FRN	EUR	1,000,778.13	0.40
			4,823,080.84	1.95
Portugal				
1,376,498	ARES LUSITANI-STC SA / PELICAN FINANCE 2-PELLI- 2 C 25/01/2035 FRN	EUR	1,356,425.25	0.55
1,600,000	TAGUS - SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDI 2 C 23/09/2038 FRN	EUR	1,533,600.00	0.62
			2,890,025.25	1.17
			230,952,696.86	93.15
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
20,049	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	19,760,625.40	7.97
			19,760,625.40	7.97
Total cartera de títulos			250,713,322.26	101.12

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas				
58,341,334.22	EUR	52,866,000.00	GBP	30/12/2022
			58,341,334.22	(1,541,496.33)
			58,341,334.22	(1,541,496.33)
Total instrumentos financieros derivados				(1,541,496.33)
Resumen de activos netos a 30/09/2022				
Total cartera de títulos			250,713,322.26	101.12
Total instrumentos financieros derivados			(1,541,496.33)	(0.62)
Efectivo en bancos			39,698.09	0.02
Líneas de crédito bancarias			(9,262.59)	0.00
Otros activos y pasivos			(1,259,665.16)	(0.52)
Total activos netos			247,942,596.27	100.00

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	301,550,447.09
	30/09/2021	EUR	137,376,357.52
	30/09/2020	EUR	23,794,410.91

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,491.27
	30/09/2021	EUR	6,209.77
	30/09/2020	EUR	4,745.34

Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	271.64
	30/09/2021	EUR	308.29
	30/09/2020	EUR	236.42

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	273.85
	30/09/2021	EUR	309.94
	30/09/2020	EUR	237.00

Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	231.07
	30/09/2021	EUR	263.58
	30/09/2020	EUR	-

Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,267.90
	30/09/2021	EUR	6,083.98
	30/09/2020	EUR	4,749.19

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		16,523
	30/09/2021		16,938
	30/09/2020		7

Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,781
	30/09/2021		5,353
	30/09/2020		29

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		9
	30/09/2021		9
	30/09/2020		29

Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		760
	30/09/2021		473
	30/09/2020		-

Distribution Z (EUR)	30/09/2022		39,894
	30/09/2021		5,000
	30/09/2020		5,000

Dividendo

Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR	137.00
----------------------	------------	-----	--------

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.19%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.55%
------------------------	------------	-------

Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.30%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.05%
------------------------	------------	-------

Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(76.00%)
---	------------	----------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	300,173,100.98
Acciones		300,173,100.98
Total instrumentos financieros derivados	2	55,660.51
Warrants y derechos		55,660.51
Efectivo en bancos		1,119,618.70
Otros activos	4	1,709,725.32
Total activos		303,058,105.51
Líneas de crédito bancarias		(93,984.21)
Pasivos corrientes	4	(1,413,674.21)
Total pasivo		(1,507,658.42)
Activos netos al final del año		301,550,447.09

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,323,384.61
Dividendos		11,310,689.21
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,830.02
Otros ingresos	11	865.38
Total de gastos		(620,438.80)
Comisiones de gestión	5	(238,535.14)
Comisiones de servicios fijas	6	(341,094.66)
Impuesto de suscripción	10	(34,752.20)
Intereses bancarios		(6,056.80)
Ingresos netos por inversiones		10,702,945.81
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	13,385,875.27
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(13,650,854.66)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		227.13
Ganancias realizadas sobre divisas		1,095,126.44
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,125,632.52)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(56,520,624.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(30,555.41)
Resultado de las operaciones		(46,143,491.96)
Suscripciones		545,603,683.54
Reembolsos		(334,830,577.01)
Reparto de beneficios		(455,525.00)
Activos netos al principio del año		137,376,357.52
Activos netos al final del año		301,550,447.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					81,370	3I GROUP PLC	GBP	1,013,431.58	0.34
					64,809,199.14 21.49				
					Suiza				
					116,074	ABB LTD - REG	CHF	3,105,834.29	1.03
					22,568	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	641,542.94	0.21
						383 BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	742,389.29	0.25
					24,631	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,408,381.27	0.80
					55,799	CLARIANT AG - REG	CHF	920,125.71	0.31
					29,886	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	644,997.04	0.21
						661 GIVAUDAN SA - REG	CHF	2,058,640.04	0.68
						7,371 LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	351,265.54	0.12
					123,568	NESTLE SA - REG	CHF	13,722,650.53	4.55
					90,254	NOVARTIS AG - REG	CHF	7,069,839.70	2.34
						345 PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	287,887.46	0.10
					30,054	ROCHE HOLDING AG	CHF	10,081,683.54	3.34
						180 SGS SA - REG	CHF	396,693.48	0.13
					16,015	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	335,175.09	0.11
					10,698	SIKA AG - REG	CHF	2,226,760.91	0.74
						3,104 SONOVA HOLDING AG	CHF	708,219.72	0.23
					6,695	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	637,684.82	0.21
						2,025 SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	920,912.25	0.31
					17,047	SWISS RE AG	CHF	1,293,437.00	0.43
						4,266 TEMENOS AG - REG	CHF	298,374.73	0.10
					158,310	UBS GROUP AG - REG	CHF	2,376,569.64	0.79
						1,471 VAT GROUP AG	CHF	310,914.14	0.10
						6,697 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2,743,475.07	0.91
					54,283,454.20 18.00				
					Francia				
					4,073	AEROPORTS DE PARIS	EUR	484,687.00	0.16
					23,970	ALSTOM SA	EUR	401,377.65	0.13
					115,688	AXA SA	EUR	2,600,087.80	0.87
						2,377 BIOMERIEUX	EUR	193,487.80	0.06
					60,263	BNP PARIBAS SA	EUR	2,627,768.12	0.87
					11,942	BUREAU VERITAS SA	EUR	274,427.16	0.09
						8,606 CAPGEMINI SE	EUR	1,424,293.00	0.47
					39,424	CARREFOUR SA	EUR	560,412.16	0.19
						6,397 COVIVIO	EUR	316,779.44	0.11
					56,041	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	468,726.92	0.16
					34,465	DANONE SA	EUR	1,673,965.05	0.56
					23,377	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	835,377.10	0.28
					9,724	EDENRED	EUR	460,528.64	0.15
					12,810	EFFAGE SA	EUR	1,057,081.20	0.35
					11,175	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1,568,411.25	0.52
					4,608	GECINA SA	EUR	370,713.60	0.12
					1,341	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,631,997.00	0.54
					3,075	KERING SA	EUR	1,410,041.25	0.47
					32,065	KLEPIERRE SA	EUR	573,963.50	0.19
					11,883	LEGRAND SA	EUR	792,120.78	0.26
					11,043	L'OREAL SA	EUR	3,646,950.75	1.21
					11,697	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,139,848.80	2.37
					95,624	ORANGE SA	EUR	884,330.75	0.29
					12,803	PERNOD RICARD SA	EUR	2,417,846.55	0.80
					21,870	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,069,443.00	0.35
						899 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	285,072.90	0.09
					28,837	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3,372,198.78	1.12
						748 SEB SA	EUR	48,395.60	0.02
					58,636	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,197,053.94	0.40
					13,525	SODEXO SA	EUR	1,043,589.00	0.35
					2,057	TELEPERFORMANCE	EUR	536,671.30	0.18
Acciones									
Gran Bretaña									
179,330	ABRDN PLC	GBP	284,243.17	0.09					
68,098	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,716,234.70	2.56					
5,205	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	30,544.84	0.01					
9,672	AVEVA GROUP PLC	GBP	346,284.00	0.11					
271,729	AVIVA PLC	GBP	1,201,991.73	0.40					
873,602	BARCLAYS PLC	GBP	1,436,448.00	0.48					
108,419	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	422,761.43	0.14					
12,489	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	469,198.45	0.16					
90,064	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	359,912.52	0.12					
467,217	BT GROUP PLC	GBP	646,053.34	0.21					
20,952	BUNZL PLC	GBP	658,937.95	0.22					
23,327	BURBERRY GROUP PLC	GBP	480,581.75	0.16					
17,976	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	USD	782,051.88	0.26					
120,200	COMPASS GROUP PLC	GBP	2,472,245.70	0.82					
14,675	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,077,899.74	0.36					
118,891	DIAGEO PLC	GBP	5,144,660.48	1.71					
245,516	GSK PLC	GBP	3,653,140.88	1.21					
5,210	HALMA PLC	GBP	121,406.24	0.04					
843,211	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,489,955.12	1.49					
131,229	INFORMA PLC	GBP	776,380.22	0.26					
9,088	INTERTEK GROUP PLC	GBP	383,884.75	0.13					
144,299	J SAINSBURY PLC	GBP	286,596.36	0.10					
31,729	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	36,227.14	0.01					
34,902	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	728,793.10	0.24					
110,216	KINGFISHER PLC	GBP	276,800.06	0.09					
62,344	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	370,688.14	0.12					
552,283	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1,362,478.11	0.45					
4,043,162	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,906,893.88	0.64					
13,094	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	1,138,132.90	0.38					
220,191	M&G PLC	GBP	417,882.47	0.14					
67,829	MONDI PLC	GBP	1,077,427.72	0.36					
368,584	NATWEST GROUP PLC	GBP	948,773.77	0.31					
3,900	NEXT PLC	GBP	213,356.69	0.07					
662	NMC HEALTH PLC	GBP	0.08	0.00					
11,025	OCADO GROUP PLC	GBP	59,359.52	0.02					
46,844	PEARSON PLC	GBP	462,682.24	0.15					
29,129	PERSIMMON PLC	GBP	410,753.00	0.14					
62,715	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	376,467.20	0.12					
151,831	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,546,360.54	0.51					
28,293	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,926,635.44	0.64					
90,752	RELX PLC	GBP	2,277,107.19	0.76					
43,624	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	346,571.48	0.11					
71,332	SEGRO PLC	GBP	612,053.43	0.20					
57,750	SEVERN TRENT PLC	GBP	1,549,718.64	0.51					
57,899	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	693,069.97	0.23					
1,577	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	186,885.23	0.06					
11,412	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	134,719.81	0.04					
115,591	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	746,558.46	0.25					
413,088	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	415,636.07	0.14					
529,133	TESCO PLC	GBP	1,246,881.95	0.41					
113,910	UNILEVER PLC	GBP	5,151,727.78	1.71					
170,010	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1,721,822.86	0.57					
1,919,625	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,211,889.44	0.73					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,274	COLOPLAST AS - B	DKK	132,926.69	0.04
5,600	DEMANT AS	DKK	142,307.54	0.05
11,105	DSV A/S	DKK	1,338,195.50	0.44
2,677	GENMAB AS	DKK	886,039.28	0.29
5,270	GN STORE NORD AS	DKK	95,045.68	0.03
71,486	NOVO NORDISK AS - B	DKK	7,320,265.98	2.43
1,500	NOVOZYMES AS - B	DKK	77,305.39	0.03
394	PANDORA AS	DKK	19,028.50	0.01
48,660	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	926,807.81	0.31
			11,636,400.28	3.86
Italia				
46,816	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	656,360.32	0.22
38,175	ATLANTIA SPA	EUR	863,136.75	0.29
84	DIASORIN SPA	EUR	9,643.20	0.00
635,836	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,082,701.54	0.35
8,218	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	66,237.08	0.02
6,156	MONCLER SPA	EUR	260,952.84	0.09
35,275	NEXI SPA	EUR	294,264.05	0.10
48,731	POSTE ITALIANE SPA	EUR	379,614.49	0.13
7,949	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA SPA	EUR	299,597.81	0.10
1,678,723	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	319,460.99	0.10
379,470	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	2,371,687.50	0.79
98,790	UNICREDIT SPA	EUR	1,033,145.82	0.34
			7,636,802.39	2.53
Noruega				
47,826	ADEVINTA ASA - B	NOK	291,198.77	0.10
98,061	DNB BANK ASA	NOK	1,587,734.28	0.53
36,766	GIENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	644,021.12	0.21
636,110	NORSK HYDRO ASA	NOK	3,506,041.13	1.16
186,964	ORKLA ASA	NOK	1,387,060.14	0.46
2,417	SALMAR ASA	NOK	83,136.44	0.03
			7,499,191.88	2.49
Finlandia				
234	KESKO OYJ - B	EUR	4,479.93	0.00
67,941	NESTE OYJ	EUR	3,043,756.80	1.01
244,478	NOKIA OYJ	EUR	1,080,715.00	0.35
134,752	NORDEA BANK ABP	SEK	1,185,809.36	0.39
1,818	ORION OYJ - B	EUR	78,319.44	0.03
6,734	SAMPO OYJ - A	EUR	294,679.84	0.10
37,167	WARTSILA OYJ	EUR	244,633.19	0.08
			5,932,393.56	1.96
Bélgica				
11,065	AGEAS SA/NV	EUR	414,273.60	0.14
46,594	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2,178,036.53	0.72
3,977	KBC GROUP NV	EUR	193,520.82	0.06
9,826	PROXIMUS SADP	EUR	104,106.47	0.03
14,156	UCB SA	EUR	1,006,774.72	0.33
52,556	UMICORE SA	EUR	1,583,512.28	0.54
			5,480,224.42	1.82
Jersey				
40,745	EXPERIAN PLC	GBP	1,235,461.32	0.41
12,969	FERGUSON PLC	GBP	1,389,725.63	0.46
150,543	WPP PLC	GBP	1,286,565.16	0.43
			3,911,752.11	1.30

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Irlanda				
8,054	DCC PLC	GBP	430,330.19	0.14
9,389	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	435,086.26	0.14
37,856	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,110,316.48	0.37
			1,975,732.93	0.65
Austria				
7,275	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	164,706.00	0.05
9,730	VERBUND AG	EUR	850,888.50	0.28
			1,015,594.50	0.33
Luxemburgo				
118,142	AROUNDTOWN SA	EUR	266,646.49	0.09
6,952	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	424,906.24	0.14
			691,552.73	0.23
Portugal				
36,158	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	688,809.90	0.23
			688,809.90	0.23
Supranacional - Multinacional				
2,992	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	128,311.92	0.04
7,382	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	316,577.07	0.11
			444,888.99	0.15
			300,173,100.98	99.54

Total cartera de títulos 300,173,100.98 99.54

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR
Derechos			
130,696	SECURITAS AB RIGHTS 10/11/2022	SEK	55,660.51
			55,660.51
Total instrumentos financieros derivados			55,660.51

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	300,173,100.98	99.54
Total instrumentos financieros derivados	55,660.51	0.02
Efectivo en bancos	1,119,618.70	0.37
Líneas de crédito bancarias	(93,984.21)	(0.03)
Otros activos y pasivos	296,051.11	0.10
Total activos netos	301,550,447.09	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	153,033,513.94	Número de acciones				
	30/09/2021	EUR	201,580,980.03					
	30/09/2020	EUR	143,042,056.03					
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,023,350	
					30/09/2021		1,080,407	
					30/09/2020		1,240,655	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	80.26	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		51,183	
	30/09/2021	EUR	90.79		30/09/2021		54,963	
	30/09/2020	EUR	68.96		30/09/2020		56,548	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	74.15	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		12,337	
	30/09/2021	EUR	84.09		30/09/2021		14,368	
	30/09/2020	EUR	64.03		30/09/2020		14,327	
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	72.96	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		-	
	30/09/2021	EUR	82.53		30/09/2021		2,592	
	30/09/2020	EUR	62.68		30/09/2020		-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	69.93	Distribution P (EUR)	30/09/2022		112,436	
	30/09/2021	EUR	79.83		30/09/2021		119,264	
	30/09/2020	EUR	61.19		30/09/2020		137,803	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	62.53	Distribution R (EUR)	30/09/2022		597	
	30/09/2021	EUR	71.74		30/09/2021		597	
	30/09/2020	EUR	55.26		30/09/2020		597	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	15,464.69	Dividendo				
	30/09/2021	CZK	17,053.17		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.80
	30/09/2020	CZK	13,111.76		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	6.40
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-					
	30/09/2021	EUR	5,145.35					
	30/09/2020	EUR	-					
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	43.81	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	EUR	50.79		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.69%
	30/09/2020	EUR	39.40		Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	252.15	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022		0.69%	
	30/09/2021	EUR	292.15	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.60%	
	30/09/2020	EUR	226.61	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.10%	
Número de acciones				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.12%	
				Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.60%	
				Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.95%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		798,071	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		165.96%	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2021		887,348					
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020		724,131					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		5,878					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021		5,289					
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		10,345					
Distribution P (EUR)	30/09/2022		12,930					
Distribution R (EUR)	30/09/2021		13,949					
	30/09/2020		14,552					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	151,881,796.69
Acciones		151,881,796.69
Total instrumentos financieros derivados	2	6,129.00
Contratos a plazo sobre divisas		6,129.00
Efectivo en bancos		612,422.94
Otros activos	4, 16	1,064,946.48
Total activos		153,565,295.11
Pasivos corrientes	4, 16	(531,781.17)
Total pasivo		(531,781.17)
Activos netos al final del año		153,033,513.94

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	9,853,651.82
Dividendos		9,812,696.48
Otros ingresos	11	40,955.34
Total de gastos		(2,292,933.04)
Comisiones de gestión	5	(1,774,385.76)
Comisiones de servicios fijas	6	(446,673.89)
Comisión de superposición	7	(2,025.85)
Impuesto de suscripción	10	(59,367.50)
Intereses bancarios		(10,480.04)
Ingresos netos por inversiones		7,560,718.78
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	17,152,201.34
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(17,268,369.12)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		698,384.71
Ganancias realizadas sobre divisas		707,029.67
Pérdidas realizadas sobre divisas		(708,397.57)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(29,862,824.61)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(13,582.62)
Resultado de las operaciones		(21,734,839.42)
Suscripciones		20,026,712.39
Reembolsos		(46,740,783.89)
Reparto de beneficios		(98,555.17)
Activos netos al principio del año		201,580,980.03
Activos netos al final del año		153,033,513.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Gran Bretaña				
58,693	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1,829,502.41	1.20
12,213	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,383,864.05	0.90
941,538	BARCLAYS PLC	GBP	1,548,153.93	1.01
65,511	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,347,415.04	0.88
56,482	DIAGEO PLC	GBP	2,444,093.44	1.60
140,109	GSK PLC	GBP	2,084,743.62	1.36
967,809	NATWEST GROUP PLC	GBP	2,491,241.58	1.63
46,665	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,177,692.11	2.08
155,762	RELX PLC	EUR	3,903,395.72	2.55
284,762	SHELL PLC	EUR	7,299,873.87	4.77
134,085	SSE PLC	GBP	2,333,841.58	1.53
742,050	TESCO PLC	GBP	1,748,612.83	1.14
117,233	3I GROUP PLC	GBP	1,460,091.24	0.95
			33,052,521.42	21.60
Francia				
68,550	AXA SA	EUR	1,540,661.25	1.01
41,618	BNP PARIBAS SA	EUR	1,814,752.89	1.19
12,176	CAPGEMINI SE	EUR	2,015,128.00	1.32
72,421	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,683,198.05	1.75
27,548	EIFFAGE SA	EUR	2,273,260.96	1.49
172,335	ENGIE SA	EUR	2,040,791.07	1.32
4,132	KERING SA	EUR	1,894,728.60	1.24
11,673	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,125,199.20	4.66
7,711	PERNOD RICARD SA	EUR	1,456,222.35	0.95
52,837	REXEL SA	EUR	817,916.76	0.53
39,840	SANOFI	EUR	3,123,456.00	2.04
7,493	TELEPERFORMANCE	EUR	1,954,923.70	1.28
85,070	TOTALENERGIES SE	EUR	4,106,754.25	2.68
			32,846,993.08	21.46
Países Bajos				
330,115	AEGON NV	EUR	1,354,131.73	0.89
16,816	ASML HOLDING NV	EUR	7,291,417.60	4.76
19,310	ASR NEDERLAND NV	EUR	764,096.70	0.50
39,383	HEINEKEN NV	EUR	3,538,956.38	2.31
160,235	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,187,741.73	2.74
41,098	NN GROUP NV	EUR	1,642,687.06	1.07
34,116	OCI NV	EUR	1,281,396.96	0.84
146,526	STELLANTIS NV	EUR	1,798,753.18	1.18
20,118	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,010,190.56	1.31
			23,869,371.90	15.60
Suiza				
6,862	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	1,437,559.10	0.94
81,033	NESTLE SA - REG	CHF	8,998,992.79	5.88
34,638	NOVARTIS AG - REG	CHF	2,713,288.14	1.77
5,965	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,000,972.99	1.31
7,115	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	3,235,699.08	2.11
109,310	UBS GROUP AG - REG	CHF	1,640,975.47	1.08
4,310	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,765,623.05	1.15
			21,793,110.62	14.24

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Alemania				
43,508	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1,015,911.80	0.66
30,400	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	945,896.00	0.62
249,263	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4,360,108.40	2.84
54,235	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2,839,202.25	1.86
21,532	MERCK KGAA	EUR	3,591,537.60	2.35
			12,752,656.05	8.33
Finlandia				
30,882	NESTE OYJ	EUR	1,383,513.60	0.90
477,954	NORDEA BANK ABP	SEK	4,205,965.98	2.75
59,577	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,941,018.66	1.27
			7,530,498.24	4.92
Dinamarca				
286	AP MOLLER - MAERSK AS - B	DKK	533,308.98	0.35
67,396	NOVO NORDISK AS - B	DKK	6,901,444.28	4.51
			7,434,753.26	4.86
España				
567,781	CAIXABANK SA	EUR	1,879,922.89	1.22
70,933	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1,509,454.24	0.99
			3,389,377.13	2.21
Australia				
119,033	BHP GROUP LTD	GBP	3,087,770.34	2.03
			3,087,770.34	2.03
Suecia				
324,861	TELE2 AB - B	SEK	2,868,617.82	1.87
			2,868,617.82	1.87
Noruega				
41,430	EQUINOR ASA	NOK	1,389,733.01	0.91
			1,389,733.01	0.91
Italia				
621,722	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,058,668.22	0.69
			1,058,668.22	0.69
Irlanda				
2,893	LINDE PLC	EUR	807,725.60	0.53
			807,725.60	0.53
			151,881,796.69	99.25
Total cartera de títulos			151,881,796.69	99.25

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
236,319,039.99	CZK	9,577,091.21	EUR	19/10/2022
		9,577,091.21		14,793.78

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
1,766,071.34 EUR	43,724,871.20 CZK	19/10/2022	1,766,071.34	(8,664.78)
			11,343,162.55	6,129.00
Total instrumentos financieros derivados				6,129.00

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	151,881,796.69	99.25
Total instrumentos financieros derivados	6,129.00	0.00
Efectivo en bancos	612,422.94	0.40
Otros activos y pasivos	533,165.31	0.35
Total activos netos	153,033,513.94	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	164,201,921.40
	30/09/2021	EUR	209,640,445.70
	30/09/2020	EUR	194,649,872.62
Valor liquidativo por acción**			
	30/09/2022	EUR	525.72
	30/09/2021	EUR	559.14
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	439.42
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	49,083.02
	30/09/2021	PLN	50,325.68
	30/09/2020	PLN	39,396.91
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	478.78
	30/09/2021	EUR	509.64
	30/09/2020	EUR	400.89
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	441.76
	30/09/2021	EUR	474.51
	30/09/2020	EUR	376.62
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	346.69
	30/09/2021	USD	369.95
	30/09/2020	USD	294.41
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	274.78
	30/09/2021	EUR	292.95
	30/09/2020	EUR	230.77
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	435.85
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	163.49
	30/09/2021	EUR	175.46
	30/09/2020	EUR	139.14
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	404.25
	30/09/2021	EUR	436.40
	30/09/2020	EUR	348.11
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	325.73
	30/09/2021	USD	349.00
	30/09/2020	USD	-
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	269.98
	30/09/2021	EUR	296.48
	30/09/2020	EUR	240.20
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	248.90
	30/09/2021	EUR	275.82
	30/09/2020	EUR	225.49
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	245.43
	30/09/2021	EUR	269.93
	30/09/2020	EUR	219.02

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	144,599	
	30/09/2021	166,068	
	30/09/2020	215,817	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,267	
	30/09/2021	2,262	
	30/09/2020	2,238	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	54,391	
	30/09/2021	93,528	
	30/09/2020	101,022	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	50,287	
	30/09/2021	53,681	
	30/09/2020	57,524	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	12,594	
	30/09/2021	12,300	
	30/09/2020	12,487	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	4,547	
	30/09/2021	4,650	
	30/09/2020	8,064	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	-	
	30/09/2020	0.24	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	5,266	
	30/09/2021	7,901	
	30/09/2020	15,953	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	13,664	
	30/09/2021	14,956	
	30/09/2020	16,362	
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	20	
	30/09/2021	84	
	30/09/2020	-	
Distribution N (EUR)	30/09/2022	3,996	
	30/09/2021	3,592	
	30/09/2020	3,155	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	11,884	
	30/09/2021	13,796	
	30/09/2020	17,571	
Distribution R (EUR)	30/09/2022	3,228	
	30/09/2021	3,019	
	30/09/2020	2,608	
Dividendo			
	14/12/2021	EUR	9.40
	14/12/2021	EUR	8.75

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	8.55
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022		1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2022		2.32%
Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022		1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		150.98%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	161,230,318.02
Acciones		161,230,318.02
Efectivo en bancos		4,591,014.71
Otros activos	4, 16	2,419,630.83
Total activos		168,240,963.56
Líneas de crédito bancarias		(79,921.26)
Pasivos corrientes	4	(3,580,912.40)
Total instrumentos financieros derivados	2	(378,208.50)
Contratos a plazo sobre divisas		(378,208.50)
Total pasivo		(4,039,042.16)
Activos netos al final del año		164,201,921.40

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	9,578,844.94
Dividendos		9,472,956.20
Otros ingresos	11	105,888.74
Total de gastos		(2,156,003.87)
Comisiones de gestión	5	(1,622,387.03)
Comisiones de servicios fijas	6	(445,338.02)
Comisión de superposición	7	(6,617.94)
Impuesto de suscripción	10	(50,547.76)
Intereses bancarios		(31,113.12)
Ingresos netos por inversiones		7,422,841.07
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	21,967,748.74
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(13,641,515.66)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		381,387.79
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(136.59)
Ganancias realizadas sobre divisas		795,319.74
Pérdidas realizadas sobre divisas		(852,952.78)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(26,325,400.29)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		73,188.28
Resultado de las operaciones		(10,179,519.70)
Suscripciones		32,804,266.93
Reembolsos		(67,888,365.58)
Reparto de beneficios		(174,905.95)
Activos netos al principio del año		209,640,445.70
Activos netos al final del año		164,201,921.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Gran Bretaña				
66,834	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,573,009.93	4.61
1,473,485	BP PLC	GBP	7,271,832.37	4.43
881,054	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,691,462.66	2.86
609,069	NATWEST GROUP PLC	GBP	1,567,807.30	0.95
75,388	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,133,608.75	3.13
396,287	SHELL PLC	GBP	10,144,396.25	6.18
			36,382,117.26	22.16
Suiza				
73,880	NESTLE SA - REG	CHF	8,204,627.59	5.00
87,839	NOVARTIS AG - REG	CHF	6,880,666.23	4.19
24,892	ROCHE HOLDING AG	CHF	8,350,078.75	5.09
8,090	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	1,258,529.51	0.77
135,893	UBS GROUP AG - REG	CHF	2,040,042.82	1.23
6,978	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2,858,588.78	1.74
			29,592,533.68	18.02
Francia				
123,164	BNP PARIBAS SA	EUR	5,370,566.22	3.27
9,593	CAPGEMINI SE	EUR	1,587,641.50	0.97
35,062	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,299,047.10	0.79
111,376	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	2,578,911.28	1.57
138,241	ENGIE SA	EUR	1,637,049.92	0.99
14,075	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,591,380.00	5.23
18,769	PERNOD RICARD SA	EUR	3,544,525.65	2.16
49,304	VINCI SA	EUR	4,100,613.68	2.50
			28,709,735.35	17.48
Alemania				
20,323	ALLIANZ SE - REG	EUR	3,288,261.40	2.00
45,625	BASF SE	EUR	1,806,750.00	1.10
88,950	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2,076,982.50	1.26
14,967	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,518,197.75	1.53
89,127	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,773,186.61	1.69
233,312	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4,081,093.50	2.49
33,354	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	757,469.34	0.46
13,792	SAP SE	EUR	1,160,183.04	0.71
25,572	SIEMENS AG - REG	EUR	2,587,886.40	1.58
28,022	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1,240,814.16	0.76
			22,290,824.70	13.58
Países Bajos				
490,597	AEGON NV	EUR	2,012,428.89	1.22
36,920	AIRBUS SE	EUR	3,281,818.80	2.00
3,725	ASML HOLDING NV	EUR	1,615,160.00	0.98
37,610	HEINEKEN NV	EUR	3,379,634.60	2.06
316,311	ING GROEP NV	EUR	2,801,882.84	1.70
183,167	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,787,069.55	2.92
230,202	STELLANTIS NV	EUR	2,825,038.94	1.72
			20,703,033.62	12.60
España				
369,963	CAIXABANK SA	EUR	1,224,947.49	0.75

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
503,686	IBERDROLA SA	EUR	4,826,319.25	2.94
			6,051,266.74	3.69
Irlanda				
75,671	CRH PLC	EUR	2,502,439.97	1.52
102,182	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2,996,998.06	1.83
			5,499,438.03	3.35
Finlandia				
224,594	NORDEA BANK ABP	SEK	1,976,413.47	1.20
75,403	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,456,629.74	1.50
			4,433,043.21	2.70
Australia				
130,564	BHP GROUP LTD	GBP	3,386,889.73	2.06
			3,386,889.73	2.06
Suecia				
344,192	TELE2 AB - B	SEK	3,039,316.21	1.85
			3,039,316.21	1.85
Luxemburgo				
46,789	APERAM SA	EUR	1,142,119.49	0.70
			1,142,119.49	0.70
			161,230,318.02	98.19
Total cartera de títulos			161,230,318.02	98.19

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
2,691,502.10	USD	2,687,504.04	EUR	19/10/2022	2,687,504.04	57,027.91
1,107,597.13	USD	956,150.54	GBP	19/10/2022	1,101,483.89	40,681.62
3,143,542.84	EUR	15,142,554.65	PLN	19/10/2022	3,143,542.84	24,745.86
801,083.95	USD	782,224.83	CHF	19/10/2022	796,677.00	5,370.30
152,412.59	USD	1,635,263.63	SEK	19/10/2022	151,571.37	5,057.20
161,168.67	SEK	14,250.58	USD	19/10/2022	14,807.67	287.69
18.87	USD	188.96	NOK	19/10/2022	18.77	1.56
1.84	USD	13.63	DKK	19/10/2022	1.83	0.05
298,924.60	EUR	294,794.10	USD	19/10/2022	298,924.60	(1,677.74)
125,703,510.14	PLN	26,399,900.30	EUR	19/10/2022	26,399,900.30	(509,702.95)
					34,594,432.31	(378,208.50)
Total instrumentos financieros derivados						(378,208.50)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	161,230,318.02	98.19
Total instrumentos financieros derivados	(378,208.50)	(0.23)
Efectivo en bancos	4,591,014.71	2.80
Líneas de crédito bancarias	(79,921.26)	(0.05)
Otros activos y pasivos	(1,161,281.57)	(0.71)
Total activos netos	164,201,921.40	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	108,163,172.22	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,342.91
	30/09/2021	EUR	139,908,509.31		30/09/2021	EUR	5,300.80
	30/09/2020	EUR	106,174,848.60		30/09/2020	EUR	5,000.87
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,122.60
					30/09/2021	EUR	1,372.66
					30/09/2020	EUR	1,280.99
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,293.71	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,125.41
	30/09/2021	EUR	6,309.91		30/09/2021	EUR	1,376.23
	30/09/2020	EUR	5,731.19		30/09/2020	EUR	1,284.18
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	6,645.77	Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	213.29
	30/09/2021	USD	7,788.04		30/09/2021	EUR	260.78
	30/09/2020	USD	7,011.63		30/09/2020	EUR	243.43
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	CHF	5,245.64	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	JPY	8,899.00
	30/09/2021	CHF	6,259.60		30/09/2021	JPY	10,739.00
	30/09/2020	CHF	5,730.99		30/09/2020	JPY	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	8,391.00	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	9,995.18		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	391
	30/09/2020	EUR	9,137.42		30/09/2021	553	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	400.60	30/09/2020	255		
	30/09/2021	EUR	477.09	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	137	
	30/09/2020	EUR	433.00	30/09/2021	186		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	383.32	30/09/2020	239		
	30/09/2021	EUR	458.82	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	33	
	30/09/2020	EUR	418.48	30/09/2021	36		
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	CHF	252.01	30/09/2020	36		
	30/09/2021	CHF	301.86	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,826	
	30/09/2020	CHF	277.52	30/09/2021	3,450		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	USD	308.79	30/09/2020	3,232		
	30/09/2021	USD	363.09	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	2,873	
	30/09/2020	USD	330.30	30/09/2021	3,449		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	2,387		
	30/09/2021	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	10,578	
	30/09/2020	EUR	262.55	30/09/2021	12,733		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	17,422		
	30/09/2021	EUR	6,527.30	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	616	
	30/09/2020	EUR	5,931.00	30/09/2021	616		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	366.00	30/09/2020	616		
	30/09/2021	EUR	440.27	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	1,547	
	30/09/2020	EUR	403.61	30/09/2021	4,129		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	7,994.43	30/09/2020	5,845		
	30/09/2021	EUR	9,460.75	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2020	EUR	8,531.49	30/09/2021	-		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	250,689.31	30/09/2020	224		
	30/09/2021	EUR	296,222.85				
	30/09/2020	EUR	266,726.37				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation S (EUR)	30/09/2022	-	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2022	JPY	23.00
	30/09/2021	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/07/2022	JPY	23.00
	30/09/2020	8	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2022	JPY	19.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2,135	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/05/2022	JPY	19.00
	30/09/2021	4,008	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2022	JPY	19.00
	30/09/2020	1,431	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2022	JPY	17.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	6,058	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2022	JPY	17.00
	30/09/2021	6,203	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/01/2022	JPY	17.00
	30/09/2020	4,700	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2021	JPY	18.90
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	5	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2021	JPY	18.90
	30/09/2021	7	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/10/2021	JPY	18.90
	30/09/2020	8				
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,177				
	30/09/2021	1,223				
	30/09/2020	943				
Distribution P (EUR)	30/09/2022	7,952				
	30/09/2021	11,104				
	30/09/2020	11,040				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	717				
	30/09/2021	831				
	30/09/2020	1,040				
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1,836				
	30/09/2021	2,511				
	30/09/2020	1,348				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	21,058				
	30/09/2021	65,429				
	30/09/2020	-				

Dividendo

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2022	EUR	26.14
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2022	EUR	27.11
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2022	EUR	31.03
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2021	EUR	36.80
Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	28.95
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	34.55
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	4.20
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2022	JPY	23.00

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.31%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2022	1.33%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2022	1.33%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.17%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.91%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1.81%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2022	0.19%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	23.44%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	101,607,865.10
Acciones		442,771.20
Organismos de inversión colectiva		3,109,058.45
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		98,056,035.45
Total instrumentos financieros derivados	2	378,569.51
Contratos a plazo sobre divisas		378,569.51
Efectivo en bancos		4,217,802.02
Otros activos	4, 16	4,515,353.06
Total activos		110,719,589.69
Pasivos corrientes	4, 16	(2,492,821.60)
Total instrumentos financieros derivados	2	(63,595.87)
Swaps de incumplimiento de crédito		(63,595.87)
Total pasivo		(2,556,417.47)
Activos netos al final del año		108,163,172.22

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	6,249,531.44
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		6,045,570.76
Intereses sobre swaps		28,611.12
Otros ingresos	11	175,349.56
Total de gastos		(1,703,100.45)
Comisiones de gestión	5	(562,963.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(653,871.31)
Comisión de superposición	7	(9,985.01)
Impuesto de suscripción	10	(21,012.16)
Intereses bancarios		(28,782.62)
Otros gastos	12	(426,486.14)
Ingresos netos por inversiones		4,546,430.99
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,844,080.57
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(4,333,460.68)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		844,897.52
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,820,665.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		249,314.35
Pérdidas realizadas sobre divisas		(139,807.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(24,709,866.31)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		369,563.49
Resultado de las operaciones		(24,149,512.80)
Suscripciones		42,500,006.07
Reembolsos		(49,500,015.58)
Reparto de beneficios		(595,814.78)
Activos netos al principio del año		139,908,509.31
Activos netos al final del año		108,163,172.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					800,000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 PLC 8.250% 31/07/2025	GBP	799,389.33	0.74
					1,500,000	VIMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	1,136,833.71	1.05
					1,250,000	VODAFONE GROUP PLC 03/01/2079 FRN	EUR	1,203,109.15	1.11
					1,100,000	ZENITH FINCO PLC 6.500% 30/06/2027	GBP	1,002,279.59	0.93
								11,585,960.12	10.71
Acciones					Países Bajos				
Croacia					700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	519,280.57	0.48
245,984	FORTENOVA EQUITY	EUR	442,771.20	0.41	700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	567,000.00	0.52
			442,771.20	0.41	1,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,373,029.17	1.27
			442,771.20	0.41	1,100,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	865,692.33	0.80
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					600,000	METINVEST BV 5.625% 17/06/2025	EUR	269,439.24	0.25
Francia					1,000,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	740,848.23	0.68
300,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	232,196.55	0.21	1,250,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,033,725.93	0.96
1,400,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	1,225,026.26	1.13	1,700,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	1,129,787.02	1.05
1,200,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	1,049,578.91	0.97	525,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500% PERP STEP-UP	EUR	481,635.76	0.45
438,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	333,392.73	0.31	1,000,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.750% 09/05/2027	EUR	845,049.91	0.78
500,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	379,979.55	0.35	500,000	TMNL HOLDING BV 3.750% 15/01/2029	EUR	400,735.20	0.37
100,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 4.000% 15/07/2029	EUR	75,736.71	0.07	835,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	751,500.00	0.69
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN PERP EMTN	EUR	136,869.51	0.13	1,000,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	712,125.09	0.66
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	EUR	199,078.90	0.18	600,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	458,230.01	0.42
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	267,483.76	0.25	1,000,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	720,857.76	0.67
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.250% 15/04/2027	EUR	290,709.02	0.27	600,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	440,661.55	0.41
700,000	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	EUR	501,461.47	0.46				11,309,597.77	10.46
500,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	447,987.55	0.41	Estados Unidos				
1,800,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP	EUR	1,267,941.40	1.18	500,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 10.000% 15/06/2026	USD	348,389.46	0.32
775,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	568,208.73	0.53	750,000	BOXER PARENT CO INC 6.500% 02/10/2025	EUR	702,865.97	0.65
500,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2029	EUR	337,500.00	0.31	1,250,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,082,856.11	1.00
1,355,000	FAURECIA SE 2.750% 15/02/2027	EUR	1,041,159.39	0.96	929,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	840,075.06	0.78
500,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	420,843.06	0.39	1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	EUR	920,997.49	0.85
500,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	417,106.56	0.39	250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	217,582.71	0.20
600,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000% 15/05/2024	EUR	569,785.72	0.53	500,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.748% 14/06/2024 EMTN	GBP	513,207.45	0.47
1,000,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	900,761.63	0.83	2,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	1,710,497.74	1.58
675,000	LOXAM SAS 4.500% 15/02/2027	EUR	571,233.06	0.53	3,205,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	3,042,455.74	2.82
500,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	382,326.28	0.35	1,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	902,936.59	0.83
1,250,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	1,046,823.48	0.97	701,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01/11/2026	EUR	559,099.08	0.52
805,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	752,883.08	0.70				10,840,963.40	10.02
1,000,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	932,649.55	0.86	Alemania				
1,700,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN PERP	EUR	1,299,578.04	1.20	1,000,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	EUR	771,764.32	0.71
			15,648,300.90	14.47	400,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875% 27/04/2023	EUR	326,766.28	0.30
Gran Bretaña					550,000	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 4.625% 15/01/2027	EUR	436,217.88	0.40
1,250,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	1,005,504.00	0.93	1,000,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	780,091.98	0.72
1,400,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	1,201,992.99	1.11	600,000	CTEC II GMBH 5.250% 15/02/2030	EUR	449,431.21	0.42
400,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 4.500% 16/02/2026	GBP	351,158.37	0.32	800,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 12/08/2075 FRN	EUR	643,535.61	0.59
206,000	BELLIS FINCO PLC 4.000% 16/02/2027	GBP	145,747.34	0.13	1,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	1,090,680.37	1.01
700,000	CARNIVAL PLC 1.000% 28/10/2029	EUR	335,669.26	0.31	700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.750% 11/02/2028 EMTN	EUR	552,592.61	0.51
1,500,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	1,302,960.41	1.21	1,200,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	1,060,059.92	0.98
400,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	307,996.79	0.28	1,500,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	1,313,097.02	1.22
1,500,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	1,232,483.99	1.15	300,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	272,575.25	0.25
400,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	354,140.40	0.33	1,500,000	SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	EUR	1,223,240.04	1.13
300,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 4.500% 15/01/2026	EUR	235,500.00	0.22	1,100,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	830,138.35	0.77
300,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	263,578.49	0.24					
800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.750% 31/01/2023	GBP	707,616.30	0.65					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (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	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	715,308.31	0.66	600,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	528,873.15	0.49
400,000	ZF FINANCE GMBH 3.000% 21/09/2025 EMTN	EUR	354,244.03	0.33				3,448,310.57	3.19
			10,819,743.18	10.00					
Italia					Dinamarca				
846,000	ATLANTIA SPA 1.875% 12/02/2028	EUR	636,221.41	0.59	700,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	683,495.88	0.63
350,000	ATLANTIA SPA 1.875% 13/07/2027 EMTN	EUR	280,926.41	0.26	2,000,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,964,987.50	1.82
901,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	711,929.38	0.66				2,648,483.38	2.45
500,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.750% 26/06/2026 EMTN	EUR	436,500.41	0.40	Suecia				
400,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	295,820.55	0.27	1,000,000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FRN PERP	EUR	592,356.34	0.56
2,250,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	1,688,207.76	1.57	500,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB FRN PERP	EUR	204,365.55	0.19
500,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	404,776.14	0.37	500,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB FRN PERP	EUR	218,933.70	0.20
1,000,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	857,961.19	0.79	267,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.750% 14/01/2025 EMTN	EUR	221,183.65	0.20
500,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	404,283.14	0.37	780,000	VOLVO CAR AB 4.250% 31/05/2028 EMTN	EUR	674,982.88	0.62
1,000,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	870,164.45	0.80				1,911,822.12	1.77
1,750,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	1,176,954.63	1.09	Finlandia				
495,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.625% 18/01/2029 EMTN	EUR	352,028.89	0.33	207,000	TEOLLISUUDEEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028 EMTN	EUR	165,526.20	0.15
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	394,975.13	0.37	1,259,000	TEOLLISUUDEEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	1,138,713.89	1.06
			8,510,749.49	7.87				1,304,240.09	1.21
Luxemburgo					Grecia				
300,000	ADLER GROUP SA 1.875% 14/01/2026	EUR	156,354.62	0.14	1,000,000	PIRAEUS BANK SA 03/11/2027 FRN EMTN	EUR	813,858.36	0.75
400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 14/01/2029	EUR	194,006.66	0.18	700,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA FRN PERP	EUR	463,971.96	0.43
400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 27/04/2027	EUR	200,739.30	0.19				1,277,830.32	1.18
1,250,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	944,833.30	0.87	Supranacional - Multinacional				
807,620	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	550,212.93	0.51	1,500,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 2.125% 15/08/2026	EUR	1,153,937.52	1.06
5,500,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	55.00	0.01				1,153,937.52	1.06
1,200,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15/11/2026	EUR	984,149.15	0.91	México				
1,000,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	803,091.01	0.74	1,120,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	825,059.68	0.76
500,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.500% 01/09/2026	EUR	317,145.26	0.29	431,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 16/02/2032	USD	309,474.41	0.29
1,250,000	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	939,375.00	0.87				1,134,534.09	1.05
800,000	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA 15/12/2050 FRN EMTN	EUR	276,717.82	0.26	Portugal				
315,368	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	251,577.30	0.23	1,100,000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA 5.625% 02/12/2024	EUR	984,107.09	0.91
1,500,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	1,280,480.99	1.18				984,107.09	0.91
400,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	362,871.05	0.34	Austria				
700,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.500% 01/11/2025	EUR	620,855.89	0.57	600,000	AMS-OSRAM AG ZCP 05/03/2025	EUR	462,912.32	0.43
			7,882,465.28	7.29	300,000	AMS-OSRAM AG 6.000% 31/07/2025	EUR	264,948.03	0.24
España								727,860.35	0.67
1,000,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.250% 15/01/2029 EMTN	EUR	743,579.13	0.69	Irlanda				
800,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.500% 08/06/2028 EMTN	EUR	627,929.66	0.58	670,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	569,848.06	0.53
1,018,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	819,075.38	0.76				569,848.06	0.53
800,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% 15/10/2028	EUR	591,199.56	0.55	Panamá				
600,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.500% 04/07/2023	EUR	566,970.08	0.52	500,000	CARNIVAL CORP 10.125% 01/02/2026	EUR	492,748.28	0.46
200,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.750% 25/03/2025	EUR	166,507.66	0.15				492,748.28	0.46
400,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.750% 25/03/2029	EUR	268,116.23	0.25	Islas Vírgenes Británicas				
2,000,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	1,740,274.18	1.61	250,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	237,975.52	0.21
			5,523,651.88	5.11				237,975.52	0.21
Jersey									
1,200,000	ADIENET GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	1,108,340.89	1.02					
450,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.125% 15/11/2024	EUR	430,973.99	0.40					
250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.500% 15/05/2025	EUR	237,489.35	0.22					
1,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	1,142,633.19	1.06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Sudáfrica				
9,526,199	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	4,758.77	0.00
15,894,144	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	36,874.73	0.04
			41,633.50	0.04
Croacia				
983,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE ZCP 15/07/2031	EUR	0.01	0.00
			0.01	0.00
			98,054,762.92	90.66

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Sudáfrica				
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,053	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Sudáfrica				
7,887,143	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	805.09	0.00
			805.09	0.00
Luxemburgo				
154,460	HELIX HOLDCO SA 10.000% 19/04/2026	EUR	467.44	0.00
			467.44	0.00
			1,272.53	0.00

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
3,154	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,109,058.45	2.87
			3,109,058.45	2.87
			3,109,058.45	2.87

Total cartera de títulos 101,607,865.10 93.94

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nominal	Valor del swap en EUR
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	5.000	20/12/2027	EUR	1,200,000.00	(63,595.87)
						(63,595.87)

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

Contratos a plazo sobre divisas

5,090,000.00	GBP	5,617,171.55	EUR	30/12/2022	5,617,171.55	148,417.08
7,115,068.09	EUR	6,875,000.00	USD	30/12/2022	7,115,068.09	148,330.08
4,342,163.95	EUR	3,754,378.24	GBP	19/10/2022	4,342,163.95	67,173.04
1,566,020.01	USD	1,571,096.06	EUR	19/10/2022	1,571,096.06	25,778.76
306,559.31	CHF	313,438.35	EUR	19/10/2022	313,438.35	4,592.98
236,675.05	GBP	265,306.78	EUR	19/10/2022	265,306.78	4,187.56
56,092.73	USD	48,421.71	GBP	19/10/2022	55,774.43	2,061.65
38,300.45	CHF	33,859.41	GBP	19/10/2022	39,027.67	1,179.09
59,453.23	EUR	8,335,709.00	JPY	19/10/2022	59,453.23	646.53
8,753.20	GBP	1,363,675.00	JPY	19/10/2022	9,789.68	346.55
3,325.28	GBP	3,583.29	USD	19/10/2022	3,719.03	132.50
2,205.43	GBP	2,348.56	CHF	19/10/2022	2,466.58	74.81
2,702.97	EUR	46,654.45	ZAR	19/10/2022	2,702.97	59.62
3,459.62	USD	495,651.00	JPY	19/10/2022	3,520.84	31.08
829.46	USD	811.18	CHF	19/10/2022	846.89	4.26
17.96	CHF	2,556.00	JPY	19/10/2022	18.33	0.60
284.05	CHF	290.89	USD	19/10/2022	289.44	(1.95)
23,485.00	JPY	165.00	CHF	19/10/2022	168.48	(5.49)
14,957.04	EUR	14,453.37	CHF	19/10/2022	14,957.04	(37.20)
222,862.00	JPY	1,603.52	USD	19/10/2022	1,598.79	(62.86)
21,888,932.00	JPY	135,958.21	GBP	19/10/2022	157,028.81	(389.41)
17,363.43	USD	18,000.00	EUR	30/12/2022	18,000.00	(404.88)
158,714.24	EUR	156,715.32	USD	19/10/2022	158,714.24	(1,088.80)
174,297,911.00	JPY	1,252,091.65	EUR	19/10/2022	1,252,091.65	(22,456.09)
					21,004,412.88	378,569.51
Total instrumentos financieros derivados						314,973.64

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	101,607,865.10	93.94
Total instrumentos financieros derivados	314,973.64	0.29
Efectivo en bancos	4,217,802.02	3.90
Otros activos y pasivos	2,022,531.46	1.87
Total activos netos	108,163,172.22	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	907,391.05
	30/09/2021	EUR	1,866,523.00
	30/09/2020	EUR	34,192,768.73
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	2,647.53
	30/09/2021	EUR	3,460.93
	30/09/2020	EUR	2,236.97
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	23.85
	30/09/2021	EUR	31.49
	30/09/2020	EUR	20.59
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	20.94
	30/09/2021	EUR	27.65
	30/09/2020	EUR	18.08
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2
	30/09/2021		2
	30/09/2020		14,621
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		35,781
	30/09/2021		56,779
	30/09/2020		69,485
Distribution P (EUR)	30/09/2022		2,372
	30/09/2021		2,642
	30/09/2020		3,112
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.80%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		20.86%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	860,435.03
Acciones		860,435.03
Efectivo en bancos		10,450.38
Otros activos	4	41,466.34
Total activos		912,351.75
Pasivos corrientes	4	(4,960.70)
Total pasivo		(4,960.70)
Activos netos al final del año		907,391.05

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	44,354.74
Dividendos		44,354.74
Total de gastos		(28,783.38)
Comisiones de gestión	5	(23,868.24)
Comisiones de servicios fijas	6	(3,983.61)
Impuesto de suscripción	10	(725.26)
Intereses bancarios		(206.27)
Ingresos netos por inversiones		15,571.36
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	186,228.31
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(89,940.91)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(320.71)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,364.46
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,592.63)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(470,046.83)
Resultado de las operaciones		(357,736.95)
Suscripciones		816.30
Reembolsos		(602,211.30)
Activos netos al principio del año		1,866,523.00
Activos netos al final del año		907,391.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Gran Bretaña									
596	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	17,806.92	1.96					
8,182	ELEMENTIS PLC	GBP	8,414.28	0.93					
3,451	HEADLAM GROUP PLC	GBP	9,083.79	1.00					
2,465	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	14,190.26	1.56					
3,934	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	5,708.78	0.63					
4,192	KIN & CARTA PLC	GBP	8,359.29	0.92					
4,684	REDROW PLC	GBP	21,306.76	2.35					
1,587	RENEWI PLC	GBP	10,217.28	1.13					
1,316	RICARDO PLC	GBP	6,898.01	0.76					
4,349	TT ELECTRONICS PLC	GBP	6,977.53	0.77					
1,141	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	11,161.85	1.23					
714	VIVENDUM PLC	GBP	9,795.68	1.08					
1,064	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	17,052.63	1.88					
			146,973.06	16.20					
Francia									
164	ALTEN SA	EUR	18,646.80	2.05					
438	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS SA	EUR	9,364.44	1.03					
108	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	12,236.40	1.35					
491	IPSO	EUR	22,536.90	2.48					
385	LECTRA	EUR	10,934.00	1.20					
665	QUADIENT SA	EUR	9,462.95	1.04					
1,183	REXEL SA	EUR	18,312.84	2.03					
393	RUBIS SCA	EUR	8,406.27	0.93					
467	VERALLIA SA	EUR	10,797.04	1.19					
			120,697.64	13.30					
Países Bajos									
260	AALBERTS NV	EUR	8,780.20	0.97					
416	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	9,684.48	1.07					
617	ARCADIS NV	EUR	20,731.20	2.28					
409	ASR NEDERLAND NV	EUR	16,184.13	1.78					
100	EURONEXT NV	EUR	6,510.00	0.72					
607	KENDRION NV	EUR	8,413.02	0.93					
180	NEDAP NV	EUR	9,684.00	1.07					
550	NX FILTRATION NV	EUR	5,423.00	0.60					
519	RHI MAGNESITA NV	GBP	9,988.65	1.10					
713	TKH GROUP NV - DUTCH CERT	EUR	23,814.20	2.62					
			119,212.88	13.14					
Alemania									
728	DUERR AG	EUR	15,608.32	1.72					
199	MORPHOSYS AG	EUR	4,091.44	0.45					
2,186	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	15,970.92	1.76					
1,045	SAF-HOLLAND SE	EUR	6,431.98	0.71					
412	SOFTWARE AG	EUR	9,690.24	1.07					
342	STABILUS SE	EUR	15,492.60	1.71					
905	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7,434.58	0.82					
475	TAKKT AG	EUR	4,484.00	0.49					
198	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	11,979.00	1.32					
			91,183.08	10.05					
					Bélgica				
					110	AEDIFICA SA	EUR	8,673.50	0.96
					643	BARCO NV	EUR	14,081.70	1.55
					369	BEKAERT SA	EUR	9,549.72	1.05
					115	D'IETERN GROUP	EUR	16,709.50	1.84
					1,392	FAGRON	EUR	17,525.28	1.94
					55	VGP NV	EUR	5,384.50	0.59
								71,924.20	7.93
					Italia				
					5,036	ANIMA HOLDING SPA	EUR	14,755.48	1.63
					10,285	BPER BANCA	EUR	16,260.59	1.79
					1,144	EL.EN. SPA	EUR	13,293.28	1.47
					498	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	16,643.16	1.83
					881	MARR SPA	EUR	8,519.27	0.94
								69,471.78	7.66
					Austria				
					430	BAWAG GROUP AG	EUR	19,117.80	2.11
					168	LENZING AG	EUR	9,374.40	1.03
					310	PALFINGER AG	EUR	6,107.00	0.67
					712	WIENERBERGER AG	EUR	14,667.20	1.62
								49,266.40	5.43
					España				
					3,323	BANKINTER SA	EUR	19,160.42	2.11
					329	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	7,616.35	0.84
					2,791	TALGO SA	EUR	6,949.59	0.77
								33,726.36	3.72
					Suiza				
					1,291	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	14,540.51	1.60
					51	TECAN GROUP AG	CHF	18,142.12	2.00
								32,682.63	3.60
					Bermudas				
					1,747	HISCOX LTD	GBP	17,565.82	1.94
					2,087	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	11,819.22	1.29
								29,385.04	3.23
					Luxemburgo				
					459	APERAM SA	EUR	11,204.19	1.24
					451	BEFESA SA	EUR	14,071.20	1.55
								25,275.39	2.79
					Suecia				
					823	ALIMAK GROUP AB	SEK	4,489.09	0.49
					876	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	7,388.86	0.81
					1,589	FABEGE AB	SEK	11,093.52	1.23
								22,971.47	2.53
					Dinamarca				
					350	SCHOOUW & CO AS	DKK	20,899.89	2.30
								20,899.89	2.30
					Irlanda				
					1,499	GLANBIA PLC	EUR	17,658.22	1.95
								17,658.22	1.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Noruega				
756	BORREGAARD ASA	NOK	9,106.99	1.00
			9,106.99	1.00
			860,435.03	94.83

Total cartera de títulos	860,435.03	94.83
---------------------------------	-------------------	--------------

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	860,435.03	94.83
Efectivo en bancos	10,450.38	1.15
Otros activos y pasivos	36,505.64	4.02
Total activos netos	907,391.05	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	60,109,158.06	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	166,015,606.94				
	30/09/2020	EUR	149,774,324.26				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		28,411
					30/09/2021		36,508
					30/09/2020		38,141
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	931.28	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		5,060
	30/09/2021	EUR	1,453.48		30/09/2021		5,487
	30/09/2020	EUR	1,224.09		30/09/2020		6,897
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	847.11	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		4,915
	30/09/2021	EUR	1,325.51		30/09/2021		5,629
	30/09/2020	EUR	1,119.23		30/09/2020		6,663
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	792.36	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2,582
	30/09/2021	EUR	1,247.93		30/09/2021		2,965
	30/09/2020	EUR	1,060.58		30/09/2020		2,717
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	173.59	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021	EUR	271.68		30/09/2021		-
	30/09/2020	EUR	229.35		30/09/2020		1,124
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	710.33	Distribution I (EUR)	30/09/2022		2,100
	30/09/2021	EUR	1,124.37		30/09/2021		2,101
	30/09/2020	EUR	960.34		30/09/2020		7,169
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	18,756.91	Distribution P (EUR)	30/09/2022		799
	30/09/2021	CZK	28,461.46		30/09/2021		937
	30/09/2020	CZK	24,255.59		30/09/2020		1,123
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Distribution R (EUR)	30/09/2022		3,094
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021		4,518
	30/09/2020	EUR	8,732.80		30/09/2020		7,635
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,652.15	Dividendo			
	30/09/2021	EUR	7,551.89	Distribution I (EUR)	14/12/2021	EUR	302.10
	30/09/2020	EUR	6,608.99	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	107.90
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,646.29	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	9.65
	30/09/2021	EUR	2,697.01				
	30/09/2020	EUR	2,382.08				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	148.09	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	241.10	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.69%
	30/09/2020	EUR	211.50	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.95%
Número de acciones				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.60%
	30/09/2022		19,968	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.95%
	30/09/2021		60,478	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.10%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		29,331	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.12%
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		1,360				
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1,360				
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1,360				
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		1,360				
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		1,360				
	30/09/2022		1,316				
	30/09/2021		1,445				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	89.23%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	59,529,000.43
Acciones		59,529,000.43
Total instrumentos financieros derivados	2	2,089.74
Contratos a plazo sobre divisas		2,089.74
Efectivo en bancos		495,061.78
Otros activos	4	625,084.24
Total activos		60,651,236.19
Pasivos corrientes	4	(542,078.13)
Total pasivo		(542,078.13)
Activos netos al final del año		60,109,158.06

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,069,457.21
Dividendos		3,067,948.60
Otros ingresos	11	1,508.61
Total de gastos		(1,183,173.10)
Comisiones de gestión	5	(917,801.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(225,082.62)
Comisión de superposición	7	(623.77)
Impuesto de suscripción	10	(28,202.69)
Intereses bancarios		(11,462.81)
Ingresos netos por inversiones		1,886,284.11
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	6,281,873.11
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(14,914,985.88)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,057,463.14
Ganancias realizadas sobre divisas		504,520.12
Pérdidas realizadas sobre divisas		(474,712.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(29,365,733.01)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,270.19)
Resultado de las operaciones		(35,029,561.09)
Suscripciones		34,367,655.76
Reembolsos		(104,470,171.03)
Reparto de beneficios		(774,372.52)
Activos netos al principio del año		166,015,606.94
Activos netos al final del año		60,109,158.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Gran Bretaña				
1,422,100	ASSURA PLC	GBP	868,570.11	1.45
90,367	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	1,091,504.89	1.82
315,786	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	1,261,939.67	2.10
1,123	DERWENT LONDON PLC	GBP	25,848.84	0.04
273,300	GRAINGER PLC	GBP	714,402.56	1.19
271,026	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,611,480.25	2.68
413,643	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	GBP	534,501.20	0.89
13,480	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	128,949.76	0.21
249,569	SEGRO PLC	GBP	2,141,389.02	3.56
51,718	SHAFTESBURY PLC	GBP	216,752.14	0.36
346,300	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	422,227.22	0.70
925,310	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1,431,848.21	2.38
61,219	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	598,875.42	1.00
			11,048,289.29	18.38
Alemania				
65,039	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3,990,793.04	6.64
2,861	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	23,503.12	0.04
264,279	VONOVIA SE	EUR	5,869,636.59	9.76
			9,883,932.75	16.44
Suecia				
265,615	CASTELLUM AB	SEK	3,057,646.91	5.08
38,600	CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	514,824.48	0.86
179,073	FABEGE AB	SEK	1,250,189.27	2.08
133,900	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	551,221.34	0.92
162,355	HUFVUDSTADEN AB - A	SEK	1,826,400.45	3.04
40,500	NYFOSA AB	SEK	241,211.87	0.40
2,200	SAGAX AB	SEK	37,274.87	0.06
156,195	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	SEK	174,776.53	0.29
208,600	WALLENSTAM AB - B	SEK	778,628.38	1.30
175,600	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	1,087,842.43	1.81
			9,520,016.53	15.84
Suiza				
6,357	ALLREAL HOLDING AG	CHF	909,818.83	1.51
28,448	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	2,920,858.76	4.86
44,665	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	3,659,468.84	6.09
			7,490,146.43	12.46
Francia				
36,683	COVIVIO	EUR	1,816,542.16	3.02
28,666	GECINA SA	EUR	2,306,179.70	3.84
17,057	ICADE	EUR	651,577.40	1.08
72,616	KLEPIERRE SA	EUR	1,299,826.40	2.16
5,100	MERCIALYS SA	EUR	39,550.50	0.07
			6,113,676.16	10.17
Bélgica				
23,710	AEDIFICA SA	EUR	1,869,533.50	3.11
7,000	BEFIMMO SA	EUR	326,900.00	0.54
13,513	COFINIMMO SA	EUR	1,145,902.40	1.91

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
87,006	WAREHOUSES DE PAUW CVA	EUR	2,185,590.72	3.64
			5,527,926.62	9.20
Supranacional - Multinacional				
91,898	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3,941,045.73	6.56
			3,941,045.73	6.56
España				
281,942	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	1,391,665.71	2.32
135,650	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,072,313.25	1.78
			2,463,978.96	4.10
Luxemburgo				
388,090	AROUNDTOWN SA	EUR	875,919.13	1.46
7,800	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	79,404.00	0.13
5,700	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	237,120.00	0.39
			1,192,443.13	1.98
Finlandia				
74,300	CITYCON OYJ	EUR	475,520.00	0.79
49,907	KOJAMO OYJ	EUR	654,779.84	1.09
			1,130,299.84	1.88
Guernesey				
568,200	SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	457,752.37	0.76
			457,752.37	0.76
Jersey				
197,300	IWG PLC	GBP	283,836.62	0.47
			283,836.62	0.47
Italia				
86,700	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA	EUR	241,893.00	0.40
			241,893.00	0.40
Países Bajos				
19,800	CTP NV	EUR	209,088.00	0.35
2,100	WERELDHAVE NV	EUR	24,675.00	0.04
			233,763.00	0.39
			59,529,000.43	99.03
Total cartera de títulos			59,529,000.43	99.03

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
60,592,979.66	2,455,593.72	EUR 19/10/2022	2,455,593.72	3,797.16
526,571.83	13,015,423.61	CZK 19/10/2022	526,571.83	(1,707.42)
			2,982,165.55	2,089.74
Total instrumentos financieros derivados				2,089.74

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	59,529,000.43	99.03
Total instrumentos financieros derivados	2,089.74	0.00
Efectivo en bancos	495,061.78	0.82
Otros activos y pasivos	83,006.11	0.15
Total activos netos	60,109,158.06	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	395,802,584.18	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	9,697	
	30/09/2021	EUR	619,815,167.41		30/09/2021	18,667	
	30/09/2020	EUR	480,573,671.27		30/09/2020	32,306	
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	4,162	
					30/09/2021	4,162	
					30/09/2020	4,161	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	8,908.58	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	5,973	
	30/09/2021	EUR	10,844.54		30/09/2021	7,316	
	30/09/2020	EUR	8,779.78		30/09/2020	4,950	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,246.52	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	184,038	
	30/09/2021	EUR	7,754.66		30/09/2021	180,968	
	30/09/2020	EUR	6,362.60		30/09/2020	61,649	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	434.78	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,810	
	30/09/2021	EUR	530.00		30/09/2021	2,528	
	30/09/2020	EUR	429.70		30/09/2020	475	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	409.39	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	2,312	
	30/09/2021	EUR	503.32		30/09/2021	6,110	
	30/09/2020	EUR	411.57		30/09/2020	27,421	
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	7,760.39	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	47,288	
	30/09/2021	CZK	9,142.76		30/09/2021	39,102	
	30/09/2020	CZK	7,451.36		30/09/2020	19,678	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	309.95	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2,209	
	30/09/2021	EUR	378.18		30/09/2021	1,516	
	30/09/2020	EUR	306.89		30/09/2020	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	437.80	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	13,445	
	30/09/2021	EUR	540.96		30/09/2021	15,699	
	30/09/2020	EUR	444.56		30/09/2020	9,310	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	166.31	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	3,882	
	30/09/2021	USD	243.10		30/09/2021	4,924	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	9,894.92	Distribution N (EUR)	30/09/2022	75,724	
	30/09/2021	EUR	11,958.81		30/09/2021	116,805	
	30/09/2020	EUR	9,612.65		30/09/2020	131,359	
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,899.93	Distribution P (EUR)	30/09/2022	63,901	
	30/09/2021	EUR	5,917.19		30/09/2021	62,438	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	28,539	
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	222.25	Distribution R (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	272.83		30/09/2021	-	
	30/09/2020	EUR	221.63		30/09/2020	3,174	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	217.69	Dividendo			
	30/09/2021	EUR	267.64				
	30/09/2020	EUR	218.85				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	2.00
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	256.00				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(1.25%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	395,049,412.13
Acciones		391,310,443.93
Organismos de inversión colectiva		3,738,968.20
Total instrumentos financieros derivados	2	35,392.64
Contratos a plazo sobre divisas		35,392.64
Efectivo en bancos		688,563.29
Otros activos	4, 16	1,309,527.84
Total activos		397,082,895.90
Líneas de crédito bancarias		(25,372.31)
Pasivos corrientes	4, 16	(1,254,939.41)
Total pasivo		(1,280,311.72)
Activos netos al final del año		395,802,584.18

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,909,923.00
Dividendos		11,909,231.20
Otros ingresos	11	691.80
Total de gastos		(4,556,614.86)
Comisiones de gestión	5	(3,488,397.60)
Comisiones de servicios fijas	6	(944,033.99)
Comisión de superposición	7	(6,629.90)
Impuesto de suscripción	10	(115,659.76)
Intereses bancarios		(1,893.61)
Ingresos netos por inversiones		7,353,308.14
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	36,837,145.16
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(17,681,183.79)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,645.13
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(634,909.59)
Ganancias realizadas sobre divisas		867,937.45
Pérdidas realizadas sobre divisas		(774,249.42)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(129,126,231.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		90,364.67
Resultado de las operaciones		(103,066,173.98)
Suscripciones		116,698,559.40
Reembolsos		(237,419,988.58)
Reparto de beneficios		(224,980.07)
Activos netos al principio del año		619,815,167.41
Activos netos al final del año		395,802,584.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Suiza				
248,694	NESTLE SA - REG	CHF	27,618,322.32	6.98
9,113	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	7,604,401.21	1.92
61,563	ROCHE HOLDING AG	CHF	20,651,450.19	5.22
69,527	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	6,622,302.11	1.67
18,108	TECAN GROUP AG	CHF	6,441,518.07	1.63
34,648	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	14,193,806.81	3.59
			83,131,800.71	21.01
Gran Bretaña				
395,063	COMPASS GROUP PLC	GBP	8,125,564.08	2.05
230,722	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	6,893,370.97	1.74
1,054,322	NATIONAL GRID PLC	GBP	11,184,920.61	2.83
741,450	PRUDENTIAL PLC	GBP	7,551,481.73	1.91
519,229	RELX PLC	EUR	13,011,878.74	3.29
1,127,702	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,112,011.16	1.04
197,892	UNILEVER PLC	EUR	8,948,676.24	2.26
665,267	3I GROUP PLC	GBP	8,285,640.75	2.09
			68,113,544.28	17.21
Francia				
128,038	AMUNDI SA	EUR	5,500,512.48	1.38
63,758	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	8,948,435.30	2.26
21,661	KERING SA	EUR	9,932,651.55	2.51
47,088	L'OREAL SA	EUR	15,550,812.00	3.93
103,770	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12,134,863.80	3.07
			52,067,275.13	13.15
Alemania				
39,551	ADIDAS AG	EUR	4,701,822.88	1.19
78,735	ALLIANZ SE - REG	EUR	12,739,323.00	3.22
120,659	SAP SE	EUR	10,149,835.08	2.56
142,527	SCOUT24 SE	EUR	7,371,496.44	1.87
111,622	SIEMENS AG - REG	EUR	11,296,146.40	2.85
			46,258,623.80	11.69
Países Bajos				
5,098	ADYEN NV	EUR	6,636,576.40	1.68
39,515	ASML HOLDING NV	EUR	17,133,704.00	4.33
98,915	EURONEXT NV	EUR	6,439,366.50	1.63
280,442	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	5,419,822.09	1.36
			35,629,468.99	9.00
Suecia				
492,169	ASSA ABLOY AB - B	SEK	9,493,286.05	2.40
1,041,963	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,044,248.79	2.54
1,113,279	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	9,382,059.56	2.37
			28,919,594.40	7.31
Dinamarca				
167,998	NOVO NORDISK AS - B	DKK	17,203,229.21	4.34
115,629	NOVOZYMES AS - B	DKK	5,959,162.96	1.51
			23,162,392.17	5.85

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Irlanda				
20,753	ICON PLC - ADR	USD	3,893,213.23	0.98
33,685	LINDE PLC	EUR	9,404,852.00	2.38
			13,298,065.23	3.36
Finlandia				
195,806	NESTE OYJ	EUR	8,772,108.80	2.22
			8,772,108.80	2.22
Noruega				
288,563	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	3,932,925.84	1.00
249,065	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,488,329.60	1.13
			8,421,255.44	2.13
Italia				
4,391,599	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,478,014.78	1.89
			7,478,014.78	1.89
Estados Unidos				
24,474	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,782,424.38	1.46
			5,782,424.38	1.46
España				
169,936	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,402,265.44	1.36
			5,402,265.44	1.36
Islas Faroe				
120,213	BAKKAFROST P/F	NOK	4,873,610.38	1.23
			4,873,610.38	1.23
			391,310,443.93	98.87

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
3,794	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,738,968.20	0.94
			3,738,968.20	0.94
Total cartera de títulos			395,049,412.13	99.81

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
1,192,421.93	EUR	11,959,737.44	NOK	19/10/2022	1,192,421.93	73,251.69
3,529,493.35	EUR	3,051,716.42	GBP	19/10/2022	3,529,493.35	54,601.07
2,213,774.23	EUR	23,773,453.82	SEK	19/10/2022	2,213,774.23	27,865.70
25,232,451.92	CZK	1,022,598.91	EUR	19/10/2022	1,022,598.91	1,553.76

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
66.22 EUR	1,627.80 CZK	04/10/2022	66.22	(0.03)
1,480,716.23 DKK	199,174.69 EUR	19/10/2022	199,174.69	(27.11)
1,748,247.27 EUR	12,999,499.90 DKK	19/10/2022	1,748,247.27	(108.63)
162,414.56 USD	165,768.95 EUR	19/10/2022	165,768.95	(154.39)
354,893.63 GBP	404,354.97 EUR	19/10/2022	404,354.97	(248.90)
149,654.28 EUR	3,696,767.21 CZK	19/10/2022	149,654.28	(392.73)
3,163,053.99 SEK	292,026.22 EUR	19/10/2022	292,026.22	(1,191.46)
580,539.12 CHF	607,313.66 EUR	19/10/2022	607,313.66	(5,049.67)
3,081,485.16 NOK	299,719.34 EUR	19/10/2022	299,719.34	(11,359.62)
813,604.60 EUR	814,638.29 USD	19/10/2022	813,604.60	(17,084.26)
5,886,387.46 EUR	5,757,204.80 CHF	19/10/2022	5,886,387.46	(86,262.78)
			18,524,606.08	35,392.64
Total instrumentos financieros derivados				35,392.64

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	395,049,412.13	99.81
Total instrumentos financieros derivados	35,392.64	0.01
Efectivo en bancos	688,563.29	0.17
Líneas de crédito bancarias	(25,372.31)	(0.01)
Otros activos y pasivos	54,588.43	0.02
Total activos netos	395,802,584.18	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Denominado en EUR)

Estadísticas

				Gastos corrientes en %*		
Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	17,779,758.02	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2021	EUR	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2022	EUR	4,437.30	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.21%
	30/09/2021	EUR	-	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	4.43%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,437.30			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	221.85			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	221.30			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	221.75			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,443.17			
	30/09/2021	EUR	-			
	30/09/2020	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.40			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		8			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		4,000			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	17,600,111.02
Acciones		17,600,111.02
Efectivo en bancos		144,545.22
Otros activos	4	38,676.43
Total activos		17,783,332.67
Pasivos corrientes	4	(3,574.65)
Total pasivo		(3,574.65)
Activos netos al final del año		17,779,758.02

Estado de explotación y cambios en los activos netos para el período del 28/06/2022 al 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	84,681.77
Dividendos		84,496.36
Otros ingresos	11	185.41
Total de gastos		(11,471.33)
Comisiones de gestión	5	(17.17)
Comisiones de servicios fijas	6	(10,252.06)
Impuesto de suscripción	10	(923.77)
Intereses bancarios		(278.33)
Ingresos netos por inversiones		73,210.44
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	67,603.46
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(4,911.79)
Ganancias realizadas sobre divisas		30,083.48
Pérdidas realizadas sobre divisas		(26,199.32)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,368,028.25)
Resultado de las operaciones		(2,228,241.98)
Suscripciones		20,008,000.00
Activos netos al principio del año		-
Activos netos al final del año		17,779,758.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					2,220	D'IETEREN GROUP	EUR	322,566.00	1.81
					23,462	FAGRON	EUR	295,386.58	1.67
					1,482	VGP NV	EUR	145,087.80	0.82
								1,393,061.45	7.84
Acciones					Italia				
Países Bajos					87,428	ANIMA HOLDING SPA	EUR	256,164.04	1.44
8,213	AALBERTS NV	EUR	277,353.01	1.56	224,661	BPER BANCA	EUR	355,189.04	2.01
8,710	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	202,768.80	1.14	22,252	ELEN. SPA	EUR	258,568.24	1.45
12,835	ARCADIS NV	EUR	431,256.00	2.43	9,655	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	322,670.10	1.81
9,233	ASR NEDERLAND NV	EUR	365,349.81	2.05	19,480	MARR SPA	EUR	188,371.60	1.06
3,881	EURONEXT NV	EUR	252,653.10	1.42				1,380,963.02	7.77
10,000	KENDRION NV	EUR	138,600.00	0.78	Austria				
3,775	NEDAP NV	EUR	203,095.00	1.14	8,496	BAWAG GROUP AG	EUR	377,732.16	2.12
8,354	NX FILTRATION NV	EUR	82,370.44	0.46	3,200	LENZING AG	EUR	178,560.00	1.00
7,283	RHI MAGNESITA NV	GBP	140,168.34	0.79	16,433	WIENERBERGER AG	EUR	338,519.80	1.91
13,735	TKH GROUP NV - DUTCH CERT	EUR	458,749.00	2.59				894,811.96	5.03
			2,552,363.50	14.36	Suiza				
Gran Bretaña					24,528	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	276,258.46	1.56
11,162	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	333,491.42	1.88	1,167	TECAN GROUP AG	CHF	415,134.28	2.33
184,075	ELEMENTIS PLC	GBP	189,300.60	1.06				691,392.74	3.89
51,933	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	298,962.50	1.68	España				
94,186	KIN & CARTA PLC	GBP	187,816.77	1.06	62,300	BANKINTER SA	EUR	359,221.80	2.02
100,735	REDROW PLC	GBP	458,227.22	2.58	7,603	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	176,009.45	0.99
35,198	RENEWI PLC	GBP	226,608.60	1.27	49,180	TALGO SA	EUR	122,458.20	0.69
24,689	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	241,520.37	1.36				657,689.45	3.70
11,767	VIVENDUM PLC	GBP	161,436.67	0.91	Suecia				
21,397	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	342,927.72	1.93	22,011	ALIMAK GROUP AB	SEK	120,060.00	0.68
			2,440,291.87	13.73	36,886	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	311,124.91	1.74
Francia					30,943	FABEGE AB	SEK	216,027.02	1.22
3,170	ALTEN SA	EUR	360,429.00	2.03				647,211.93	3.64
8,372	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS SA	EUR	178,993.36	1.01	Bermudas				
8,933	FAURECIA SE	EUR	100,317.59	0.56	32,372	HISCOX LTD	GBP	325,495.50	1.83
1,979	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	224,220.70	1.26	46,272	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	262,050.27	1.46
9,951	IPSOS	EUR	456,750.90	2.57				587,545.77	3.29
7,186	LECTRA	EUR	204,082.40	1.15	Irlanda				
11,951	QUADIANT SA	EUR	170,062.73	0.96	31,192	GLANBIA PLC	EUR	367,441.76	2.07
24,623	REXEL SA	EUR	381,164.04	2.14	50,454	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	182,895.75	1.03
9,801	VERALLIA SA	EUR	226,599.12	1.27				550,337.51	3.10
			2,302,619.84	12.95	Dinamarca				
Alemania					3,572	GN STORE NORD AS	DKK	64,421.85	0.36
13,741	DUERR AG	EUR	294,607.04	1.66	7,182	SCHOOUW & CO AS	DKK	428,865.75	2.41
10,439	ENCAVIS AG	EUR	192,912.72	1.09				493,287.60	2.77
2,914	MORPHOSYS AG	EUR	59,911.84	0.34	Luxemburgo				
42,064	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	307,319.58	1.72	9,985	APERAM SA	EUR	243,733.85	1.37
17,251	SAF-HOLLAND SE	EUR	106,179.91	0.59	7,731	BEFESA SA	EUR	241,207.20	1.36
7,361	SOFTWARE AG	EUR	173,130.72	0.97				484,941.05	2.73
6,378	STABILUS SE	EUR	288,923.40	1.63	Noruega				
15,275	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	125,484.13	0.71	19,234	BORREGAARD ASA	NOK	231,698.22	1.30
12,784	TAKKT AG	EUR	120,680.96	0.68	13,427	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	183,001.27	1.03
4,121	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	249,320.50	1.40				414,699.49	2.33
			1,918,470.80	10.79					
Bélgica									
2,889	AEDIFICA SA	EUR	227,797.65	1.28					
11,933	BARCO NV	EUR	261,332.70	1.47					
5,444	BEKAERT SA	EUR	140,890.72	0.79					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Small Caps

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Finlandia				
9,298	KONECRANES OYJ	EUR	190,423.04	1.07
			190,423.04	1.07
			17,600,111.02	98.99
Total cartera de títulos			17,600,111.02	98.99

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	17,600,111.02	98.99
Efectivo en bancos	144,545.22	0.81
Otros activos y pasivos	35,101.78	0.20
Total activos netos	17,779,758.02	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	521,052,302.77	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	247.63
	30/09/2021	EUR	824,586,642.98		30/09/2021	USD	284.93
	30/09/2020	EUR	848,172,803.31		30/09/2020	USD	269.01
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-
					30/09/2021	EUR	5,257.20
					30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,852.62	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,866.42
	30/09/2021	EUR	6,772.31		30/09/2021	EUR	5,594.65
	30/09/2020	EUR	6,382.04		30/09/2020	EUR	5,238.09
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	136,334.98	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	JPY	9,073.00
	30/09/2021	CZK	150,666.29		30/09/2021	JPY	10,592.00
	30/09/2020	CZK	141,333.80		30/09/2020	JPY	10,060.00
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022	HUF	527,080.14	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	226.52
	30/09/2021	HUF	577,146.48		30/09/2021	EUR	266.85
	30/09/2020	HUF	537,624.39		30/09/2020	EUR	256.14
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	-	Distribution P Hedged (USD)	30/09/2022	USD	-
	30/09/2021	PLN	28,067.96		30/09/2021	USD	-
	30/09/2020	PLN	26,307.32		30/09/2020	USD	254.39
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,075.46	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	231.88
	30/09/2021	USD	5,783.61		30/09/2021	EUR	271.79
	30/09/2020	USD	5,400.50		30/09/2020	EUR	259.57
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	23.39	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	235.88
	30/09/2021	EUR	27.09		30/09/2021	USD	272.26
	30/09/2020	EUR	25.55		30/09/2020	USD	257.83
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	23.60	Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	220.58
	30/09/2021	EUR	27.28		30/09/2021	EUR	261.19
	30/09/2020	EUR	25.68		30/09/2020	EUR	251.97
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	252.61	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	166.13
	30/09/2021	EUR	294.03		30/09/2021	AUD	204.57
	30/09/2020	EUR	278.72		30/09/2020	AUD	204.63
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	491.14	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	174.50
	30/09/2021	CZK	545.83		30/09/2021	USD	212.45
	30/09/2020	CZK	514.93		30/09/2020	USD	211.29
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	1,088.36	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	154.23
	30/09/2021	USD	1,246.71		30/09/2021	AUD	192.02
	30/09/2020	USD	1,170.93		30/09/2020	AUD	194.12
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	161.45
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	198.98
	30/09/2020	EUR	281.24		30/09/2020	USD	200.38
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	247.06	Número de acciones	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	41,006
	30/09/2021	EUR	289.01			30/09/2021	63,317
	30/09/2020	EUR	275.34			30/09/2020	71,028
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	RON	1,029.35				
	30/09/2021	RON	1,147.58				
	30/09/2020	RON	1,070.99				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,747	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	37,904
	30/09/2021	2,747		30/09/2021	41,052
	30/09/2020	2,713		30/09/2020	44,586
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022	8,300	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	115,339
	30/09/2021	7,002		30/09/2021	256,623
	30/09/2020	6,111		30/09/2020	309,380
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	-	Distribution P (EUR)	30/09/2022	2,728
	30/09/2021	4,093		30/09/2021	3,471
	30/09/2020	4,212		30/09/2020	4,344
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.51	Distribution P Hedged (USD)	30/09/2022	-
	30/09/2021	0.51		30/09/2021	-
	30/09/2020	9		30/09/2020	204
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	11,548	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1,692
	30/09/2021	12,489		30/09/2021	2,292
	30/09/2020	15,223		30/09/2020	5,097
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	60,151	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	49
	30/09/2021	58,152		30/09/2021	49
	30/09/2020	59,588		30/09/2020	49
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	61,271	Distribution X (EUR)	30/09/2022	1,851
	30/09/2021	67,243		30/09/2021	2,465
	30/09/2020	103,629		30/09/2020	3,919
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	746,737	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	27,012
	30/09/2021	872,914		30/09/2021	29,530
	30/09/2020	1,070,101		30/09/2020	37,170
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	269	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	56,206
	30/09/2021	270		30/09/2021	57,776
	30/09/2020	776		30/09/2020	58,782
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	9,418
	30/09/2021	-		30/09/2021	8,384
	30/09/2020	300		30/09/2020	13,648
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	21,482	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	56,717
	30/09/2021	25,934		30/09/2021	43,626
	30/09/2020	30,541		30/09/2020	30,837
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	2,826	Dividendo		
	30/09/2021	3,249	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2022	JPY 61.00
	30/09/2020	2,993	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2022	JPY 64.00
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2,627	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 3.25
	30/09/2021	2,906	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 3.30
	30/09/2020	7,924			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-			
	30/09/2021	3,376			
	30/09/2020	-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution R Hedged (i) (USD)	14/12/2021	USD	3.35	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.88
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	3.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	0.93	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	0.93				
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	0.93				
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	0.93				
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	0.93				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.88				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.88				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.66%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.68%
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2022	0.68%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.68%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.75%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.55%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.25%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.27%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.27%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.75%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2022	1.77%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.77%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	0.68%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.25%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.75%
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.77%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	1.75%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1.77%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.77%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	77.99%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	460,655,281.22
Acciones		179,206,629.05
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		281,448,652.17
Total instrumentos financieros derivados	2	14,684,553.79
Swaps de incumplimiento de crédito		2,552,023.24
Futuros		12,132,530.55
Efectivo en bancos		50,585,497.39
Otros activos	4, 16	14,534,964.37
Total activos		540,460,296.77
Líneas de crédito bancarias		(1,830,869.91)
Pasivos corrientes	4, 16	(17,417,232.55)
Total instrumentos financieros derivados	2	(159,891.54)
Contratos a plazo sobre divisas		(159,891.54)
Total pasivo		(19,407,994.00)
Activos netos al final del año		521,052,302.77

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	10,472,285.64
Dividendos		4,100,255.30
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		6,323,699.08
Intereses sobre swaps		38,921.23
Otros ingresos	11	9,410.03
Total de gastos		(6,083,476.34)
Comisiones de gestión	5	(2,843,873.28)
Comisiones de servicios fijas	6	(852,262.08)
Comisión de superposición	7	(18,591.22)
Impuesto de suscripción	10	(90,590.78)
Intereses bancarios		(222,881.41)
Intereses sobre swaps		(2,055,277.57)
Ingresos netos por inversiones		4,388,809.30
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	52,341,539.79
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(38,249,476.07)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		68,323,023.31
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(99,134,394.86)
Ganancias realizadas sobre divisas		6,616,836.72
Pérdidas realizadas sobre divisas		(5,471,894.75)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(82,138,014.88)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		8,753,273.61
Resultado de las operaciones		(84,570,297.83)
Suscripciones		61,284,180.04
Reembolsos		(278,590,573.47)
Reparto de beneficios		(1,657,648.95)
Activos netos al principio del año		824,586,642.98
Activos netos al final del año		521,052,302.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Estados Unidos									
6,121	ABBVIE INC	USD	838,564.19	0.16	6,481	DISH NETWORK CORP - A	USD	91,494.14	0.02
2,101	ADOBE INC	USD	590,205.89	0.11	1,711	DOCUSIGN INC - A	USD	93,387.61	0.02
14,557	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	941,490.86	0.18	981	DOMINO'S PIZZA INC	USD	310,627.47	0.06
3,300	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	270,561.94	0.05	4,674	DOVER CORP	USD	556,213.87	0.11
49,706	ALPHABET INC - C	USD	4,878,509.57	0.93	6,000	DROPBOX INC - A	USD	126,902.47	0.02
31,592	AMAZON.COM INC	USD	3,644,052.47	0.70	8,633	EBAY INC	USD	324,381.90	0.06
5,523	AMERICAN EXPRESS CO	USD	760,585.85	0.15	1,849	ECOLAB INC	USD	272,579.57	0.05
1,541	AMERICAN TOWER CORP	USD	337,725.41	0.06	4,446	ELECTRONIC ARTS INC	USD	525,133.12	0.10
4,591	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	609,977.60	0.12	1,030	ELEVANCE HEALTH INC	USD	477,586.08	0.09
1,977	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	508,452.15	0.10	6,257	ELI LILLY & CO	USD	2,065,228.35	0.40
1,026	AMGEN INC	USD	236,064.31	0.05	15,319	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,144,957.06	0.22
63,172	APPLE INC	USD	8,911,723.98	1.70	920	ENPHASE ENERGY INC	USD	260,575.10	0.05
5,348	APPLIED MATERIALS INC	USD	447,263.45	0.09	3,100	ENTEGRIS INC	USD	262,708.11	0.05
3,200	ARAMARK	USD	101,913.95	0.02	2,700	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	72,622.88	0.01
1,700	ARROW ELECTRONICS INC	USD	159,978.56	0.03	7,382	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	311,812.55	0.06
6,471	AT&T INC	USD	101,327.15	0.02	563	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	124,076.66	0.02
100	AUTOZONE INC	USD	218,642.37	0.04	7,000	EVERSOURCE ENERGY	USD	557,056.09	0.11
2,343	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	440,521.79	0.08	4,591	EXPEDIA GROUP INC	USD	439,065.78	0.08
781	AVERY DENNISON CORP	USD	129,708.26	0.02	4,050	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	365,084.98	0.07
7,000	BAKER HUGHES CO	USD	149,767.77	0.03	10,902	FASTENAL CO	USD	512,354.49	0.10
44,902	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,384,209.05	0.26	15,591	FIFTH THIRD BANCORP	USD	508,639.17	0.10
2,600	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	102,232.43	0.02	600	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	107,897.72	0.02
1,571	BEST BUY CO INC	USD	101,574.17	0.02	1,621	FMC CORP	USD	174,898.89	0.03
3,068	BIOGEN INC	USD	836,172.10	0.16	34,654	FORD MOTOR CO	USD	396,187.21	0.07
2,025	BLOCK INC	AUD	112,435.02	0.02	2,343	FORTIVE CORP	USD	139,434.39	0.03
1,893	BLOCK INC - A	USD	106,258.43	0.02	5,400	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	118,621.96	0.02
155	BOOKING HOLDINGS INC	USD	259,988.31	0.05	500	F5 INC	USD	73,868.22	0.01
5,516	BROWN & BROWN INC	USD	340,537.62	0.07	830	GENUINE PARTS CO	USD	126,510.08	0.02
8,920	CARDINAL HEALTH INC	USD	607,140.92	0.12	10,544	GILEAD SCIENCES INC	USD	663,971.17	0.13
8,611	CARRIER GLOBAL CORP	USD	312,567.92	0.06	600	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	66,176.70	0.01
800	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	95,846.48	0.02	1,278	HCA HEALTHCARE INC	USD	239,762.79	0.05
5,547	CBRE GROUP INC - A	USD	382,256.90	0.07	3,150	HERSHEY CO/THE	USD	708,906.75	0.14
3,700	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	363,749.30	0.07	6,246	HOME DEPOT INC/THE	USD	1,759,323.47	0.34
3,968	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	2,684.53	0.00	5,851	HP INC	USD	148,835.73	0.03
4,500	CHENIERE ENERGY INC	USD	762,103.81	0.15	1,600	IAC INC	USD	90,448.63	0.02
5,139	CIGNA CORP	USD	1,455,538.54	0.28	1,962	IDEXX LABORATORIES INC	USD	652,497.93	0.13
632	CINTAS CORP	USD	250,432.38	0.05	3,803	INCYTE CORP	USD	258,696.39	0.05
17,375	CISCO SYSTEMS INC	USD	709,437.04	0.14	8,292	INTEL CORP	USD	218,123.66	0.04
3,260	CITRIX SYSTEMS INC	USD	345,750.01	0.07	2,221	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	269,358.45	0.05
3,300	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	193,489.51	0.04	401	INTUIT INC	USD	158,541.64	0.03
1,976	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	141,697.55	0.03	6,615	IRON MOUNTAIN INC	USD	296,903.54	0.06
24,805	COMCAST CORP - A	USD	742,643.44	0.14	830	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	154,426.68	0.03
1,615	COPART INC	USD	175,405.50	0.03	13,864	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,478,883.27	0.28
3,381	CORTEVA INC	USD	197,237.94	0.04	5,800	JUNIPER NETWORKS INC	USD	154,642.98	0.03
2,477	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,194,112.99	0.23	11,261	KEURIG DR PEPPER INC	USD	411,748.09	0.08
2,432	CROWN CASTLE INC	USD	358,848.16	0.07	7,286	KROGER CO/THE	USD	325,384.07	0.06
800	CROWN HOLDINGS INC	USD	66,170.57	0.01	679	LAM RESEARCH CORP	USD	253,676.31	0.05
4,304	CUMMINS INC	USD	894,102.02	0.17	800	LEAR CORP	USD	97,741.03	0.02
4,500	CVS HEALTH CORP	USD	438,079.93	0.08	1,900	LENNAR CORP - A	USD	144,587.35	0.03
1,408	DANAHER CORP	USD	371,226.79	0.07	740	LOWE'S COS INC	USD	141,866.38	0.03
1,859	DEERE & CO	USD	633,595.17	0.12	1,147	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	327,316.20	0.06
3,119	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	108,790.11	0.02	2,700	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	118,263.67	0.02
2,524	DEXCOM INC	USD	207,505.70	0.04	1,100	MASIMO CORP	USD	158,501.51	0.03
					1,661	MASTERCARD INC - A	USD	482,099.46	0.09
					4,573	MCDONALD'S CORP	USD	1,077,092.86	0.21
					21,798	MERCK & CO INC	USD	1,916,239.23	0.37
					2,601	METLIFE INC	USD	161,372.71	0.03
					422	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	467,002.13	0.09
					28,647	MICROSOFT CORP	USD	6,810,479.56	1.31
					1,649	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	555,204.57	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
14,739	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	824,926.63	0.16	4,772	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	152,953.40	0.03
7,106	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	630,774.01	0.12	8,597	WALT DISNEY CO/THE	USD	827,800.76	0.16
1,579	MOODY'S CORP	USD	391,844.73	0.08	2,779	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	230,767.77	0.04
17,854	MORGAN STANLEY	USD	1,439,947.47	0.28	1,838	WHIRLPOOL CORP	USD	252,927.86	0.05
6,632	NASDAQ INC	USD	383,710.26	0.07	1,200	WORKDAY INC - A	USD	186,458.43	0.04
600	NETFLIX INC	USD	144,198.44	0.03	1,581	XYLEM INC/NY	USD	140,985.21	0.03
2,000	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	216,832.54	0.04	64	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	3,092.04	0.00
5,621	NIKE INC - B	USD	476,922.90	0.09	1,083	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	289,651.23	0.06
800	NORTHERN TRUST CORP	USD	69,869.85	0.01	3,650	ZENDESK INC	USD	283,534.94	0.05
10,750	NVIDIA CORP	USD	1,332,049.71	0.26	2,733	ZOETIS INC - A	USD	413,695.27	0.08
12,117	ORACLE CORP	USD	755,356.70	0.14	2,960	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	222,351.25	0.04
4,701	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	306,154.03	0.06				106,560,597.20	20.45
4,441	PACCAR INC	USD	379,387.83	0.07		Japón			
5,959	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	115,816.22	0.02	15,600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	493,305.19	0.09
5,278	PAYCHEX INC	USD	604,546.91	0.12	50,945	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	688,730.25	0.13
1,595	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	140,133.36	0.03	48,000	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	151,312.30	0.03
7,137	PEPSICO INC	USD	1,189,390.72	0.23	2,700	EISAI CO LTD	JPY	147,548.54	0.03
19,085	PFIZER INC	USD	852,508.14	0.16	800	FAST RETAILING CO LTD	JPY	432,780.27	0.08
9,812	PINTEREST INC - A	USD	233,368.65	0.04	1,000	FUJITSU LTD	JPY	111,319.20	0.02
4,287	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	653,869.79	0.13	25,300	HITACHI LTD	JPY	1,090,866.07	0.21
13,650	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,759,110.40	0.34	3,700	JSR CORP	JPY	71,756.28	0.01
7,065	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	838,078.55	0.16	15,500	KAJIMA CORP	JPY	150,081.69	0.03
4,240	PROLOGIS INC	USD	439,732.56	0.08	5,200	KAO CORP	JPY	216,288.58	0.04
3,171	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	277,658.74	0.05	6,100	LIXIL CORP	JPY	91,156.21	0.02
1,355	PTC INC	USD	144,677.18	0.03	54,100	MARUBENI CORP	JPY	483,773.41	0.09
7,860	PULTEGROUP INC	USD	300,872.76	0.06	15,700	MAZDA MOTOR CORP	JPY	105,848.09	0.02
3,304	QORVO INC	USD	267,820.79	0.05	2,300	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	104,295.19	0.02
2,269	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	177,184.20	0.03	12,700	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	116,835.09	0.02
1,661	ROKU INC - A	USD	95,626.40	0.02	103,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	474,613.65	0.10
1,496	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	549,197.61	0.11	3,500	NEC CORP	JPY	114,157.71	0.02
2,159	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	627,325.42	0.12	15,000	NEXON CO LTD	JPY	269,958.75	0.05
1,600	SEAGEN INC	USD	223,475.73	0.04	17,400	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	120,131.64	0.02
501	SERVICENOW INC	USD	193,112.45	0.04	16,700	OBAYASHI CORP	JPY	109,292.39	0.02
1,187	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	248,086.82	0.05	6,100	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	80,186.49	0.02
1,801	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	164,997.45	0.03	6,300	OMRON CORP	JPY	293,941.92	0.06
4,061	SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	353,474.68	0.07	5,100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	149,655.74	0.03
653	SNAP-ON INC	USD	134,212.78	0.03	8,500	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	118,688.76	0.02
3,006	S&P GLOBAL INC	USD	936,949.01	0.18	4,000	SHISEIDO CO LTD	JPY	142,623.98	0.03
4,700	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	229,086.92	0.04	14,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	490,693.05	0.09
3,375	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	259,106.57	0.05	11,200	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	455,110.40	0.09
6,001	STARBUCKS CORP	USD	516,147.87	0.10	2,300	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	101,051.17	0.02
3,321	STEEL DYNAMICS INC	USD	240,519.52	0.05	19,100	SUBARU CORP	JPY	291,889.02	0.06
415	SVB FINANCIAL GROUP	USD	142,243.35	0.03	8,400	SUMITOMO CORP	JPY	106,777.57	0.02
740	SYNOPSIS INC	USD	230,773.64	0.04	7,500	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	220,029.08	0.04
2,370	SYSCO CORP	USD	171,063.85	0.03	4,900	TAISEI CORP	JPY	138,914.51	0.03
600	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	66,758.54	0.01	14,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	395,828.78	0.08
2,784	TARGET CORP	USD	421,699.34	0.08	15,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	276,760.61	0.05
9,669	TESLA INC	USD	2,617,978.10	0.50	15,600	TOKYU CORP	JPY	181,193.94	0.03
8,836	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,396,045.61	0.27	8,600	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	132,518.15	0.03
3,159	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,635,495.54	0.31	4,100	YAMAHA CORP	JPY	148,618.36	0.03
5,079	T-MOBILE US INC	USD	695,604.99	0.13	9,200	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	175,631.16	0.03
1,200	TRANSUNION	USD	72,870.92	0.01	6,800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	109,097.75	0.02
5,333	TWITTER INC	USD	238,655.36	0.05				9,553,260.94	1.83
320	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	113,509.93	0.02		Canadá			
1,086	ULTA BEAUTY INC	USD	444,742.86	0.09	8,553	BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	53,754.56	0.01
3,706	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,910,558.10	0.37	16,356	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	798,305.25	0.15
22,339	US BANCORP	USD	919,418.65	0.18	20,922	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	939,718.67	0.18
7,383	VENTAS INC	USD	302,735.78	0.06	1,391	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	151,956.29	0.03
19,734	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	764,864.98	0.15	1,391	CGI INC	CAD	107,459.60	0.02
4,656	VISA INC - A	USD	844,320.32	0.16					
3,790	VULCAN MATERIALS CO	USD	610,137.19	0.12					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
193,462	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,624,865.93	0.51	5,561	ORSTED AS	DKK	454,351.71	0.09
1,170	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	4,420.00	0.00				1,462,277.73	0.27
1,280	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	2,769.64	0.00					
4,480	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,815.94	0.00					
			4,089,737.67	0.78					
	Australia					Corea del Sur			
21,997	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	329,158.08	0.06	483	AMOREPACIFIC CORP	KRW	35,150.20	0.01
26,703	BRAMBLES LTD	AUD	199,964.05	0.04	133	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	6,433.71	0.00
1,908	COCHLEAR LTD	AUD	243,609.10	0.05	10	CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2,932.39	0.00
18,832	COMPUTERSHARE LTD	AUD	306,022.46	0.06	1,506	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	KRW	37,876.04	0.01
38,967	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	430,159.17	0.08	65	HD HYUNDAI CO LTD	KRW	2,508.94	0.00
12,688	GOODMAN GROUP	AUD	131,403.33	0.03	1,243	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	169,388.91	0.03
4,265	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	427,541.27	0.08	89	KAKAO CORP	KRW	3,625.82	0.00
5,101	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	220,118.88	0.04	198	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	6,173.44	0.00
2,007	REA GROUP LTD	AUD	151,281.07	0.03	114	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	KRW	5,929.43	0.00
82,527	TRANSURBAN GROUP	AUD	668,370.75	0.13	895	LG CHEM LTD	KRW	342,269.58	0.07
14,969	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	333,532.98	0.06	58	LG ELECTRONICS INC	KRW	3,252.60	0.00
			3,441,161.14	0.66	11	LG INNOTEK CO LTD	KRW	2,146.50	0.00
	Alemania				2,401	NAVER CORP	KRW	331,477.16	0.06
1,299	ALLIANZ SE - REG	EUR	210,178.20	0.04	83	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	6,632.49	0.00
19,640	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	611,098.60	0.12	19,182	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	311,354.94	0.07
7,904	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	136,344.00	0.03	688	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	2,606.53	0.00
3,200	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	186,560.00	0.04	25	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	9,738.97	0.00
3,472	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	181,759.20	0.03	1,706	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	139,977.21	0.03
2,041	MERCK KGAA	EUR	340,438.80	0.07	234	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	5,133.83	0.00
1,706	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	422,235.00	0.08	196	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	4,684.70	0.00
4,648	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	270,327.68	0.05	37	SK INNOVATION CO LTD	KRW	3,788.21	0.00
6,903	SIEMENS AG - REG	EUR	698,583.60	0.13				1,433,081.60	0.28
9,273	SIEMENS ENERGY AG	EUR	105,573.11	0.02		Suecia			
4,641	VONOVIA SE	EUR	103,076.61	0.02	12,790	ATLAS COPCO AB - A	SEK	123,292.23	0.02
			3,266,174.80	0.63	8,680	BOLIDEN AB	SEK	276,687.48	0.05
	Países Bajos				5,900	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	122,486.28	0.02
160	ADYEN NV	EUR	208,288.00	0.04	23,300	INVESTOR AB - B	SEK	350,582.32	0.07
1,883	AKZO NOBEL NV	EUR	109,816.56	0.02	8,411	KINNEVIK AB - B	SEK	114,192.58	0.02
1,391	ASML HOLDING NV	EUR	603,137.60	0.12	27,366	SINCH AB	SEK	37,898.74	0.01
9,362	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	108,880.06	0.02	36,765	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	361,168.37	0.08
3,050	EXOR NV	EUR	189,405.00	0.04				1,386,308.00	0.27
1,210	HEINEKEN NV	EUR	108,730.60	0.02		Hong Kong			
3,035	PROSUS NV	EUR	163,798.95	0.03	5,200	HANG SENG BANK LTD	HKD	80,601.76	0.02
9,702	STELLANTIS NV	EUR	119,101.75	0.02	7,400	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	259,427.82	0.05
19,201	STELLANTIS NV	EUR	235,634.67	0.04	70,620	LENOVO GROUP LTD	HKD	50,140.11	0.02
3,050	WOLTERS KLUWER NV	EUR	304,756.00	0.06	16,800	LINK REIT	HKD	119,935.17	0.02
			2,151,549.19	0.41	24,000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	69,595.48	0.01
	Indonesia				38,500	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	434,805.96	0.08
1,447,281	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	829,505.77	0.16	22,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	216,991.74	0.04
4,400	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	2,779.93	0.00				1,231,498.04	0.24
9,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,708.88	0.00		México			
2,614,610	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	781,703.78	0.15	10,188	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	8,580.38	0.00
			1,616,698.36	0.31	14,868	CEMEX SAB DE CV	MXN	5,253.31	0.00
	Dinamarca				89,077	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	571,226.93	0.11
5,100	AMBU AS - B	DKK	45,557.73	0.01	509	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	MXN	232.30	0.00
9,398	NOVO NORDISK AS - B	DKK	962,368.29	0.17	176,194	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	632,653.25	0.12
								1,217,946.17	0.23
						España			
					740	ACCIONA SA	EUR	133,644.00	0.03
					2,221	AENA SME SA	EUR	237,424.90	0.05
					8,372	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	176,146.88	0.03
					5,200	ENAGAS SA	EUR	82,368.00	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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Israel					400,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	368,152.06	0.07
22,144	BANK HAPOLIM BM	ILS	192,229.72	0.04	300,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	269,499.77	0.05
14,100	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	ILS	73,076.20	0.01	100,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.625% 15/11/2029	USD	81,566.26	0.02
			265,305.92	0.05	100,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 5.000% 15/02/2032	USD	79,051.74	0.02
Italia					505,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	450,403.01	0.09
41,365	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	258,531.25	0.05	700,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	653,516.74	0.13
			258,531.25	0.05	525,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	130,496.28	0.03
Austria					750,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	733,217.17	0.14
2,562	VERBUND AG	EUR	224,046.90	0.04	400,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	319,792.15	0.06
			224,046.90	0.04	900,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	832,593.83	0.16
República Checa					271,000	BANK OF AMERICA CORP 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	206,759.21	0.04
61,347	MONETA MONEY BANK AS	CZK	176,264.87	0.03	200,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	86,862.05	0.02
			176,264.87	0.03	200,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	190,910.89	0.04
Curacao					210,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	206,732.74	0.04
4,800	SCHLUMBERGER NV	USD	175,899.56	0.03	70,000	BMW US CAPITAL LLC 1.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	63,409.45	0.01
			175,899.56	0.03	641,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	EUR	502,507.19	0.10
Luxemburgo					721,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	634,808.68	0.12
2,800	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	171,136.00	0.03	564,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	458,635.11	0.09
			171,136.00	0.03	2,325,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	1,922,730.40	0.37
Nueva Zelanda					700,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	634,759.89	0.12
22,400	MERCURY NZ LTD	NZD	73,722.42	0.02	167,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	138,628.14	0.03
1,400	XERO LTD	AUD	67,543.05	0.01	406,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	313,918.60	0.06
			141,265.47	0.03	190,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	158,558.74	0.03
Qatar					1,310,000	CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	USD	1,201,283.38	0.23
11,362	QATAR NATIONAL BANK QPSC	QAR	63,376.29	0.01	550,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	476,456.69	0.09
			63,376.29	0.01	192,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	145,781.75	0.03
Polonia					650,000	CHEMIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	585,833.35	0.11
3,642	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	40,300.30	0.01	800,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.000% 15/01/2029	USD	602,585.30	0.12
			40,300.30	0.01	400,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	390,646.68	0.07
Turquía					600,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	518,467.85	0.10
1,616	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	2,578.66	0.00	637,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	537,448.29	0.10
2,064	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	2,252.52	0.00	380,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/02/2031	USD	308,370.65	0.06
			4,831.18	0.00	700,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	638,089.17	0.12
Hungría					448,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	377,838.28	0.07
420	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	2,388.51	0.00	437,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	406,879.24	0.08
			2,388.51	0.00	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	458,650.65	0.09
			179,206,628.61	34.39	200,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	153,794.56	0.03
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					50,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	40,323.61	0.01
Estados Unidos					329,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	234,048.03	0.04
351,000	AETHON UNITED BR LP / AETHON UNITED FINANCE CORP 8.250% 15/02/2026	USD	346,369.64	0.07	386,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	294,525.12	0.06
800,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	690,512.41	0.13	1,050,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 01/02/2028	USD	934,899.44	0.18
1,039,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	1,108,670.31	0.21	550,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	530,832.91	0.10
750,000	AMSTED INDUSTRIES INC 4.625% 15/05/2030	USD	633,954.24	0.12	300,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	155,083.65	0.03
650,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	613,495.22	0.12	375,000	DIEBOLD NIXDORF INC 9.375% 15/07/2025	USD	291,215.27	0.06
206,000	ANTERO RESOURCES CORP 7.625% 01/02/2029	USD	210,302.55	0.04	125,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	74,975.87	0.01
					125,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	85,831.25	0.02
					700,000	ELI LILLY & CO 1.125% 14/09/2051	EUR	382,204.65	0.07
					500,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029	EUR	443,979.47	0.09
					500,000	EMTN ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	485,490.82	0.09
					600,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	566,848.64	0.11
					444,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	363,729.75	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
538,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	454,536.21	0.09	1,000,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026 GMTN	USD	927,189.56	0.18
325,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	368,415.16	0.07	800,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	741,596.60	0.14
750,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	581,814.71	0.11	300,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	188,392.07	0.04
1,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	875,823.00	0.17	900,000	PEPSICO INC 1.125% 18/03/2031	EUR	746,139.62	0.14
480,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	333,634.76	0.06	647,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	408,347.78	0.08
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	194,850.65	0.04	151,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	92,202.63	0.02
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	392,414.62	0.08	950,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 3.375% 31/08/2027	USD	815,715.19	0.16
200,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	163,834.02	0.03	500,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	402,083.11	0.08
300,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	222,701.38	0.04	212,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 4.375% 30/04/2029	USD	179,291.96	0.03
775,000	HB FULLER CO 4.250% 15/10/2028	USD	665,271.09	0.13	700,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	632,055.61	0.12
550,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	514,185.90	0.10	470,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	486,570.28	0.09
180,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	169,728.17	0.03	500,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	377,838.29	0.07
600,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	559,982.83	0.11	230,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	185,211.11	0.04
600,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	522,052.23	0.10	550,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	468,893.96	0.09
488,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	407,316.72	0.08	850,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	699,756.60	0.13
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	642,545.15	0.12	1,050,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.000% 01/08/2027	USD	983,485.59	0.19
500,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	459,731.39	0.09	1,300,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,363,859.72	0.26
800,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	640,504.98	0.12	283,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250% 21/11/2026	EUR	221,895.15	0.04
519,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 5.000% 15/08/2028	USD	390,601.69	0.07	772,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	556,214.54	0.11
2,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,900,617.35	0.36	168,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	145,136.89	0.03
300,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	267,488.30	0.05	400,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	302,409.90	0.06
588,000	KB HOME 4.000% 15/06/2031	USD	441,432.10	0.08	600,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	514,204.55	0.10
700,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	657,403.33	0.13	73,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 15/07/2026	USD	63,343.14	0.01
475,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	446,807.82	0.09	845,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.500% 01/11/2023	USD	847,643.62	0.16
456,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	399,882.92	0.08	232,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	239,644.18	0.05
500,000	MATADOR RESOURCES CO 5.875% 15/09/2026	USD	492,929.43	0.09	300,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	253,477.08	0.05
562,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	483,827.53	0.09	1,050,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/11/2027	USD	963,437.55	0.18
150,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	143,978.85	0.03	1,700,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,540,895.23	0.30
1,400,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024 GMTN	EUR	1,387,045.18	0.27	241,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	203,078.28	0.04
324,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	276,159.85	0.05	103,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	84,378.01	0.02
620,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	508,229.55	0.10	1,300,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,254,400.84	0.24
200,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	174,056.51	0.03	542,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	445,865.51	0.09
200,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.500% 15/04/2027	USD	182,994.29	0.04	600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.250% 15/01/2030	USD	554,220.65	0.11
485,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.750% 15/06/2025	USD	472,972.80	0.09	6,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/12/2027	USD	5,564,606.97	1.06
495,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	403,445.42	0.08	7,798,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/02/2029	USD	7,334,417.08	1.40
500,000	MMS USA HOLDINGS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	462,906.29	0.09	3,650,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	3,408,543.55	0.65
500,000	MOHEGAN GAMING & ENTERTAINMENT 8.000% 01/02/2026	USD	427,063.84	0.08	738,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500% 01/05/2029	USD	614,186.83	0.12
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	481,628.48	0.09	1,200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	1,002,877.88	0.19
166,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	121,954.30	0.02	500,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125% 15/08/2030	USD	426,037.33	0.08
1,900,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	1,636,362.50	0.31	800,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.250% 01/12/2026	USD	733,467.27	0.14
900,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	769,723.98	0.15	800,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 5.750% 01/02/2027	USD	769,195.21	0.15
100,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	88,154.25	0.02	625,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	481,953.46	0.09
350,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	304,647.13	0.06				87,163,480.86	16.73
800,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	751,927.97	0.14		Países Bajos			
750,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	597,152.04	0.11	400,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	307,300.72	0.06
500,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	469,651.26	0.09	100,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	77,307.50	0.01
200,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.300% 15/08/2039	USD	166,042.72	0.03	900,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	808,652.48	0.16
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	362,091.49	0.07	900,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	848,501.93	0.16
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	373,869.55	0.07	500,000	BRENTTAG FINANCE BV 0.500% 06/10/2029 EMTN	EUR	368,073.98	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	396,608.42	0.08	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	157,486.30	0.03
150,000	CRH FUNDING BV 1.625% 05/05/2030	EUR	124,642.86	0.02	300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	269,287.46	0.05
133,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	125,254.63	0.02	600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	556,627.87	0.11
376,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	294,325.10	0.06	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	138,165.47	0.03
193,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	163,251.24	0.03	600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	558,563.18	0.11
200,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	124,123.51	0.02	200,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	155,047.68	0.03
292,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	235,386.13	0.05	500,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	432,819.18	0.08
219,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	164,512.69	0.03	800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	651,498.22	0.13
100,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	88,781.60	0.02	300,000	BNP PARIBAS SA 19/01/2030 FRN EMTN	EUR	231,104.33	0.04
170,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	130,339.94	0.03	500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	420,529.74	0.08
358,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	239,679.61	0.05	200,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	181,775.31	0.03
600,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	575,144.89	0.11	400,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	372,465.27	0.07
900,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	813,435.99	0.16	100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	85,928.63	0.02
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.875% 17/06/2036 EMTN	EUR	591,571.64	0.11	200,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	146,170.23	0.03
300,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	253,511.88	0.05	400,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	314,923.34	0.06
400,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	439,396.47	0.08	1,300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,218,996.36	0.23
343,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	235,863.61	0.05	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	180,993.08	0.03
100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	76,914.34	0.01	300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	244,489.52	0.05
276,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	182,053.56	0.03	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	186,457.32	0.04
200,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	137,717.62	0.03	500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	476,092.22	0.09
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	451,983.57	0.09	100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	87,985.26	0.02
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	687,750.00	0.13	400,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	371,860.30	0.07
1,400,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	1,247,817.96	0.24	600,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	481,717.37	0.09
300,000	ING GROEP NV 29/11/2030 FRN EMTN	EUR	229,491.34	0.04	600,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	439,903.54	0.08
667,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.375% 18/03/2030	EUR	515,599.94	0.10	300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	271,205.92	0.05
400,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	369,905.94	0.07	300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	249,762.00	0.05
165,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	119,942.48	0.02	4,100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	3,357,853.42	0.65
550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01/04/2028	EUR	515,957.46	0.10	4,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	3,487,248.07	0.68
10,410,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	8,739,339.91	1.68	3,320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	2,181,561.21	0.42
14,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	11,465,417.04	2.19	200,000	HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	168,502.17	0.03
5,700,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	4,996,466.44	0.96	100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	76,425.63	0.01
800,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	592,678.58	0.11	200,000	IMERY SA 1.000% 15/07/2031	EUR	125,882.54	0.02
400,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	287,369.96	0.06	400,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	333,685.24	0.06
900,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	598,122.54	0.11	800,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	771,931.52	0.15
350,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	317,505.23	0.06	700,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	630,295.41	0.12
180,000	STELLANTIS NV 4.500% 07/07/2028	EUR	176,952.56	0.03	1,000,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	839,600.14	0.16
800,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	720,000.00	0.14	379,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	289,803.32	0.06
127,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	93,118.01	0.02	600,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	502,475.27	0.10
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	273,000.00	0.05	600,000	PSA BANQUE FRANCE SA ZCP 22/01/2025 EMTN	EUR	553,223.78	0.11
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	396,076.46	0.08	700,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	654,680.94	0.13
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	938,528.17	0.18	200,000	RCI BANQUE SA 1.750% 10/04/2026 EMTN	EUR	180,950.14	0.03
800,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	772,221.62	0.15	200,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP	EUR	146,576.28	0.03
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	293,434.70	0.06	100,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	91,858.14	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	196,780.47	0.04	800,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	543,313.73	0.10
800,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	569,700.07	0.11	700,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	645,078.02	0.12
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	381,858.35	0.07	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	129,316.71	0.02
700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	504,600.43	0.10	500,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	466,324.78	0.09
200,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	146,887.18	0.03	500,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	464,587.09	0.09
			44,400,858.75	8.52		Australia		25,960,353.20	4.98
	Francia				5,200,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.250% 21/05/2028	AUD	3,159,983.26	0.61
500,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	437,324.55	0.08	10,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 21/05/2030	AUD	5,989,779.22	1.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
20,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/11/2027	AUD	12,549,149.01	2.40	200,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	184,037.23	0.04
2,800,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,782,804.49	0.34				14,417,039.85	2.77
200,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	187,620.05	0.04		Alemania			
1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	821,145.53	0.16	100,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	89,189.31	0.02
174,000	WESTPAC BANKING CORP 13/05/2031 FRN	EUR	147,348.60	0.03	400,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	350,826.10	0.07
			24,637,830.16	4.73	369,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	332,948.49	0.06
	Austria				169,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	131,285.00	0.03
7,600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	6,268,427.03	1.21	500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	388,944.25	0.07
9,600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	7,675,809.60	1.48	400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	303,753.26	0.06
2,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/02/2029	EUR	1,757,105.56	0.34	100,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	74,837.65	0.01
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	84,864.25	0.02	200,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	175,079.60	0.03
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	431,533.60	0.08	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	254,800.15	0.05
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	76,949.24	0.01	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	239,342.29	0.05
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	648,181.44	0.12	500,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	433,354.69	0.08
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	181,228.90	0.03	600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	581,680.94	0.11
			17,124,099.62	3.29	800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	698,979.19	0.13
	Finlandia				700,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	665,971.72	0.13
200,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	138,379.38	0.03	700,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	643,271.07	0.12
100,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	67,656.34	0.01	158,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	138,986.11	0.03
8,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/09/2031	EUR	6,642,670.53	1.28	250,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	188,667.81	0.04
5,200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2027	EUR	4,751,671.81	0.91	200,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 15/12/2025 EMTN	EUR	185,195.90	0.04
3,800,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2029	EUR	3,311,684.53	0.64	100,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	97,591.67	0.02
300,000	METSO AUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	233,977.70	0.04	500,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028 EMTN	EUR	479,416.34	0.09
825,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	744,869.20	0.14	500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.375% 20/07/2026 EMTN	EUR	436,966.88	0.08
467,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	357,667.99	0.07	150,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.625% 19/07/2029 EMTN	EUR	116,558.99	0.02
150,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	111,555.40	0.02	200,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	152,625.79	0.03
100,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	79,605.92	0.02	400,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	290,851.15	0.06
			16,439,738.80	3.16	300,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	195,849.45	0.04
	Gran Bretaña							7,646,973.80	1.47
200,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	181,440.52	0.03		Luxemburgo			
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	283,850.07	0.05	700,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	529,106.65	0.10
190,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	178,538.63	0.03	100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	78,550.21	0.02
428,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	371,778.04	0.07	100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	75,347.15	0.01
138,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	106,258.89	0.02	700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	641,076.14	0.12
268,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	220,203.81	0.04	1,000,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	770,248.62	0.14
929,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.500% 15/06/2026	EUR	824,811.30	0.16	200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	121,375.75	0.02
165,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	157,168.83	0.03	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	140,415.65	0.03
300,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	291,232.35	0.06	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	74,351.62	0.01
491,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	373,381.09	0.07	100,000	HEIDELBERGEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	88,460.31	0.02
450,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	345,058.29	0.07	315,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	222,660.78	0.04
100,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	91,135.26	0.02	121,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	107,683.85	0.02
1,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	739,134.49	0.14	600,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	481,854.61	0.09
6,400,000	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31/07/2035	GBP	4,711,445.51	0.91	1,000,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	965,800.39	0.19
4,740,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/09/2034	GBP	5,560,019.97	1.07	199,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	132,631.41	0.03
			14,435,457.05	2.77	300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	251,656.45	0.05
	Canadá				100,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	87,605.46	0.02
14,100,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.250% 01/06/2030	CAD	9,096,506.68	1.74	1,250,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.250% 02/07/2025	EUR	1,155,502.39	0.21
6,600,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2031	CAD	4,274,760.89	0.82	1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	660,713.85	0.13
980,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	861,735.05	0.17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
236,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	169,349.65	0.04
	Noruega		281,850.34	0.06
100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	93,402.27	0.02
			93,402.27	0.02
			281,448,652.17	54.02

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Rusia				
253,112	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	0.42	0.00
9,788	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	0.02	0.00
			0.44	0.00
			0.44	0.00

Total cartera de títulos **460,655,281.22** **88.41**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 39 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	USD	17,010,000.00	713,695.43
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	7,500,000.00	397,474.20
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	335,659.22
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	18,000,000.00	283,803.84
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	USD	6,690,000.00	280,695.02
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	5,000,000.00	264,982.80
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	14,000,000.00	220,736.32
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	10,000,000.00	157,668.80

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	(29,340.68)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	USD	20,000,000.00	(73,351.71)
						2,552,023.24

Contratos a plazo sobre divisas

28,743,714.46	EUR	41,900,000.00	AUD	25/11/2022	28,743,714.46	1,325,783.39
52,121,625.34	EUR	50,363,000.00	USD	30/12/2022	52,121,625.34	1,086,596.07
19,307,576.87	EUR	25,300,000.00	CAD	25/11/2022	19,307,576.87	582,052.35
17,137,015.13	EUR	14,600,000.00	GBP	25/11/2022	17,137,015.13	549,706.24
22,565,924.72	USD	22,648,831.68	EUR	19/10/2022	22,648,831.68	361,702.58
7,304,316.45	EUR	1,000,000,000.00	JPY	25/11/2022	7,304,316.45	240,184.22
20,800,000.00	USD	21,065,477.23	EUR	25/11/2022	21,065,477.23	87,975.82
787,655,241.28	CZK	31,920,616.90	EUR	19/10/2022	31,920,616.90	49,293.28
618,085.05	EUR	253,695,435.69	HUF	19/10/2022	618,085.05	21,740.31
362,538.47	EUR	50,445,253.00	JPY	19/10/2022	362,538.47	6,657.69
216,220.43	EUR	319,895.67	AUD	19/10/2022	216,220.43	6,455.80
16,286.95	EUR	80,962.92	RON	19/10/2022	16,286.95	(13.85)
1,252,482.79	EUR	30,961,925.00	CZK	19/10/2022	1,252,482.79	(4,221.81)
3,059,204.88	RON	627,497.44	EUR	19/10/2022	627,497.44	(11,567.55)
665,967.14	EUR	601,972.11	GBP	30/12/2022	665,967.14	(15,903.88)
2,311,521.59	EUR	2,292,878.05	USD	19/10/2022	2,311,521.59	(26,532.34)
1,105,250,617.00	JPY	7,947,762.19	EUR	19/10/2022	7,947,762.19	(150,448.62)
6,393,993.96	AUD	4,353,943.04	EUR	19/10/2022	4,353,943.04	(161,220.60)
6,900,000.00	CAD	5,301,488.75	EUR	25/11/2022	5,301,488.75	(194,527.52)
4,673,810,585.48	HUF	11,507,065.84	EUR	19/10/2022	11,507,065.84	(520,654.67)
133,392,601.30	EUR	134,500,000.00	USD	25/11/2022	133,392,601.30	(3,392,948.45)
					368,822,635.04	(159,891.54)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(666)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	22,077,900.00	1,745,538.79
(47)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	3,703,126.90	272,689.10
88	MSCI CHINA FUTURE 16/12/2022	USD	1,915,582.10	(212,142.30)
(155)	MSCI EMERGING MARKETS 16/12/2022	USD	6,894,426.58	798,540.26
(27)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	2,864,479.32	210,470.91
(308)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	56,615,219.72	8,306,593.90
(39)	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2022	JPY	5,049,667.28	211,998.01
			99,120,401.90	11,333,688.67
Futuros sobre tipos de interés				
(60)	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	4,611,853.77	110,841.28
140	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	12,853,987.74	(116,394.47)
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,077,350.00	95,011.77
(20)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,932,800.00	(61,891.89)
(32)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	4,227,840.00	214,400.00
(81)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	8,897,582.20	107,431.20
14	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,957,842.09	(161,221.55)
(159)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	17,448,825.87	610,665.54
			55,008,081.67	798,841.88
Total instrumentos financieros derivados				14,524,662.25

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	460,655,281.22	88.41
Total instrumentos financieros derivados	14,524,662.25	2.79
Efectivo en bancos	50,585,497.39	9.71
Líneas de crédito bancarias	(1,830,869.91)	(0.35)
Otros activos y pasivos	(2,882,268.18)	(0.56)
Total activos netos	521,052,302.77	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	19,767,643.61	Número de acciones				
	30/09/2021	EUR	143,192,193.44					
	30/09/2020	EUR	145,596,754.59					
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		6	
					30/09/2021		198,816	
					30/09/2020		259,387	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,941.34	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		977	
	30/09/2021	EUR	6,967.24		30/09/2021		934	
	30/09/2020	EUR	6,385.69		30/09/2020		1,203	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,984.47	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		-	
	30/09/2021	PLN	24,660.92		30/09/2021		7,390	
	30/09/2020	PLN	22,495.52		30/09/2020		6,514	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	5,042.09	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022		114,254	
	30/09/2021	USD	5,811.75		30/09/2021		80,995	
	30/09/2020	USD	5,278.40		30/09/2020		66,667	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	29.37	Dividendo				
	30/09/2021	EUR	34.49		Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2022	JPY	104.00
	30/09/2020	EUR	31.65		Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2022	JPY	111.00
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	279.19	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	EUR	329.91		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.78%
	30/09/2020	EUR	304.62		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	254.05	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.80%	
	30/09/2021	EUR	302.54	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.92%	
	30/09/2020	EUR	281.59	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.48%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.32%	
	30/09/2021	EUR	7,546.62	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022		0.80%	
	30/09/2020	EUR	6,868.50	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		105.25%	
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2022	JPY	8,345.00					
	30/09/2021	JPY	9,989.00					
	30/09/2020	JPY	9,320.00					
Número de acciones								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,890					
	30/09/2021		1,992					
	30/09/2020		2,463					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		291					
	30/09/2021		202					
	30/09/2020		66					
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.51					
	30/09/2021		0.51					
	30/09/2020		9					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		8,260					
	30/09/2021		9,487					
	30/09/2020		12,120					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	17,635,160.21
Acciones		8,714,446.24
Organismos de inversión colectiva		1,479,258.44
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		7,441,455.53
Total instrumentos financieros derivados	2	328,860.32
Futuros		328,860.32
Efectivo en bancos		1,611,003.46
Cuenta de depósito de garantía		113,264.77
Otros activos	4, 16	617,636.45
Total activos		20,305,925.21
Pasivos corrientes	4, 16	(274,998.69)
Total instrumentos financieros derivados	2	(263,282.91)
Swaps de incumplimiento de crédito		(37,901.62)
Contratos a plazo sobre divisas		(225,381.29)
Total pasivo		(538,281.60)
Activos netos al final del año		19,767,643.61

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	935,624.28
Dividendos		433,828.29
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		440,250.42
Intereses sobre swaps		61,188.42
Otros ingresos	11	357.15
Total de gastos		(443,114.10)
Comisiones de gestión	5	(262,950.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(72,893.85)
Comisión de superposición	7	(1,743.20)
Impuesto de suscripción	10	(3,829.96)
Intereses bancarios		(38,091.09)
Intereses sobre swaps		(63,605.89)
Ingresos netos por inversiones		492,510.18
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	17,011,680.90
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(6,907,601.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,954,556.18
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,463,903.62)
Ganancias realizadas sobre divisas		982,234.67
Pérdidas realizadas sobre divisas		(805,456.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,563,201.08)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		77,056.10
Resultado de las operaciones		(5,222,124.24)
Suscripciones		3,970,105.95
Reembolsos		(122,012,656.18)
Reparto de beneficios		(159,875.36)
Activos netos al principio del año		143,192,193.44
Activos netos al final del año		19,767,643.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Estados Unidos									
301	ABBVIE INC	USD	41,236.37	0.21	350	EBAY INC	USD	13,151.13	0.07
103	ADOBE INC	USD	28,934.42	0.15	85	ECOLAB INC	USD	12,530.70	0.06
740	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	47,860.36	0.24	219	ELECTRONIC ARTS INC	USD	25,866.88	0.13
154	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	12,626.22	0.06	52	ELEVANCE HEALTH INC	USD	24,111.14	0.12
327	ALPHABET INC - A	USD	31,927.27	0.16	315	ELI LILLY & CO	USD	103,971.06	0.53
2,160	ALPHABET INC - C	USD	211,998.16	1.08	736	EMERSON ELECTRIC CO	USD	55,009.36	0.28
1,557	AMAZON.COM INC	USD	179,595.77	0.91	29	ENPHASE ENERGY INC	USD	8,213.78	0.04
255	AMERICAN EXPRESS CO	USD	35,116.67	0.18	100	ENTEGRIS INC	USD	8,474.46	0.04
67	AMERICAN TOWER CORP	USD	14,683.71	0.07	364	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	15,375.21	0.08
224	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	29,761.49	0.15	26	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	5,730.01	0.03
82	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	21,089.06	0.11	329	EVERSOURCE ENERGY	USD	26,181.64	0.13
52	AMGEN INC	USD	11,964.27	0.06	228	EXPEDIA GROUP INC	USD	21,805.05	0.11
3,149	APPLE INC	USD	444,231.92	2.26	204	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	18,389.47	0.09
230	APPLIED MATERIALS INC	USD	19,235.34	0.10	539	FASTENAL CO	USD	25,331.05	0.13
148	ARAMARK	USD	4,713.52	0.02	702	FIFTH THIRD BANCORP	USD	22,901.98	0.12
100	ARROW ELECTRONICS INC	USD	9,410.50	0.05	29	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	5,215.06	0.03
93	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	17,485.50	0.09	50	FMC CORP	USD	5,394.78	0.03
44	AVERY DENNISON CORP	USD	7,307.51	0.04	1,796	FORD MOTOR CO	USD	20,533.05	0.11
325	BAKER HUGHES CO	USD	6,953.50	0.04	81	FORTIVE CORP	USD	4,820.40	0.02
2,215	BANK OF AMERICA CORP	USD	68,282.55	0.36	253	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	5,557.66	0.03
119	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	4,679.10	0.02	27	GENUINE PARTS CO	USD	4,115.39	0.02
141	BIOGEN INC	USD	38,429.03	0.19	502	GILEAD SCIENCES INC	USD	31,611.68	0.16
84	BLOCK INC	AUD	4,663.97	0.02	65	HCA HEALTHCARE INC	USD	12,194.51	0.06
62	BLOCK INC - A	USD	3,480.20	0.02	125	HERSHEY CO/THE	USD	28,131.22	0.14
8	BOOKING HOLDINGS INC	USD	13,418.75	0.07	318	HOME DEPOT INC/THE	USD	89,571.70	0.45
216	BROWN & BROWN INC	USD	13,335.05	0.07	261	HP INC	USD	6,639.23	0.03
418	CARDINAL HEALTH INC	USD	28,451.22	0.14	77	IAC INC	USD	4,352.84	0.02
427	CARRIER GLOBAL CORP	USD	15,499.54	0.08	94	IDEXX LABORATORIES INC	USD	31,261.37	0.16
39	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	4,672.52	0.02	194	INCYTE CORP	USD	13,196.71	0.07
267	CBRE GROUP INC - A	USD	18,399.60	0.09	416	INTEL CORP	USD	10,943.01	0.06
180	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	17,695.91	0.09	108	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13,098.02	0.07
211	CHENIERE ENERGY INC	USD	35,734.20	0.18	20	INTUIT INC	USD	7,907.31	0.04
257	CIGNA CORP	USD	72,791.09	0.37	336	IRON MOUNTAIN INC	USD	15,080.81	0.08
32	CINTAS CORP	USD	12,680.12	0.06	28	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	5,209.57	0.03
882	CISCO SYSTEMS INC	USD	36,012.86	0.18	692	JPMORGAN CHASE & CO	USD	73,816.16	0.37
152	CITRIX SYSTEMS INC	USD	16,120.86	0.08	272	JUNIPER NETWORKS INC	USD	7,252.22	0.04
156	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	9,146.78	0.05	554	KEURIG DR PEPPER INC	USD	20,256.50	0.10
103	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7,386.06	0.04	368	KROGER CO/THE	USD	16,434.44	0.08
1,208	COMCAST CORP - A	USD	36,166.63	0.18	34	LAM RESEARCH CORP	USD	12,702.50	0.06
82	COPART INC	USD	8,906.04	0.05	37	LEAR CORP	USD	4,520.52	0.02
127	CORTEVA INC	USD	7,408.82	0.04	100	LENNAR CORP - A	USD	7,609.86	0.04
127	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	61,224.20	0.31	24	LOWE'S COS INC	USD	4,601.07	0.02
126	CROWN CASTLE INC	USD	18,591.64	0.09	58	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	16,551.30	0.08
216	CUMMINS INC	USD	44,871.29	0.23	124	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	5,431.37	0.03
180	CVS HEALTH CORP	USD	17,523.20	0.09	51	MASIMO CORP	USD	7,348.71	0.04
71	DANAHER CORP	USD	18,719.53	0.09	84	MASTERCARD INC - A	USD	24,380.71	0.12
92	DEERE & CO	USD	31,355.97	0.16	218	MCDONALD'S CORP	USD	51,346.22	0.26
151	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	5,266.85	0.03	1,097	MERCK & CO INC	USD	96,436.11	0.49
122	DEXCOM INC	USD	10,029.99	0.05	85	METLIFE INC	USD	5,273.62	0.03
238	DISH NETWORK CORP - A	USD	3,359.91	0.02	20	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	22,132.80	0.11
50	DOMINO'S PIZZA INC	USD	15,832.18	0.08	1,424	MICROSOFT CORP	USD	338,538.87	1.71
204	DOVER CORP	USD	24,276.34	0.12	81	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	27,272.03	0.14
281	DROPBOX INC - A	USD	5,943.27	0.03	693	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	38,786.50	0.20
					342	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	30,358.11	0.15
					77	MOODY'S CORP	USD	19,108.32	0.10
					887	MORGAN STANLEY	USD	71,537.66	0.36
					332	NASDAQ INC	USD	19,208.66	0.10
					27	NETFLIX INC	USD	6,488.93	0.03
					92	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	9,974.30	0.05
					266	NIKE INC - B	USD	22,569.20	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
525	NVIDIA CORP	USD	65,053.59	0.33					
624	ORACLE CORP	USD	38,899.28	0.20					
247	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	16,085.95	0.08					
218	PACCAR INC	USD	18,623.41	0.09					
301	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	5,850.09	0.03					
272	PAYCHEX INC	USD	31,155.13	0.16					
83	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7,292.21	0.04					
351	PEPSICO INC	USD	58,494.63	0.30					
952	PFIZER INC	USD	42,524.90	0.22					
457	PINTEREST INC - A	USD	10,869.29	0.05					
217	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	33,097.68	0.17					
666	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	85,829.12	0.43					
351	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	41,637.02	0.21					
200	PROLOGIS INC	USD	20,742.10	0.10					
174	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	15,235.77	0.08					
63	PTC INC	USD	6,726.69	0.03					
376	PULTEGROUP INC	USD	14,392.90	0.07					
159	QORVO INC	USD	12,888.47	0.07					
109	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	8,511.71	0.04					
77	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	28,267.52	0.14					
106	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	30,799.67	0.16					
74	SEAGEN INC	USD	10,335.75	0.05					
25	SERVICENOW INC	USD	9,636.35	0.05					
58	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	12,122.19	0.06					
53	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	4,855.56	0.02					
155	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	13,491.40	0.07					
40	SNAP-ON INC	USD	8,221.30	0.04					
154	S&P GLOBAL INC	USD	48,000.71	0.24					
220	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	10,723.22	0.05					
163	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	12,513.89	0.06					
298	STARBUCKS CORP	USD	25,631.07	0.13					
200	STEEL DYNAMICS INC	USD	14,484.76	0.07					
19	SVB FINANCIAL GROUP	USD	6,512.35	0.03					
24	SYNOPSIS INC	USD	7,484.55	0.04					
92	SYSCO CORP	USD	6,640.45	0.03					
141	TARGET CORP	USD	21,357.62	0.11					
471	TESLA INC	USD	127,527.94	0.65					
430	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	67,937.94	0.34					
156	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	80,765.21	0.41					
255	T-MOBILE US INC	USD	34,924.05	0.18					
267	TWITTER INC	USD	11,948.43	0.06					
55	ULTA BEAUTY INC	USD	22,523.81	0.11					
188	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	96,919.84	0.49					
1,127	US BANCORP	USD	46,384.57	0.23					
374	VENTAS INC	USD	15,335.66	0.08					
996	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	38,603.71	0.20					
233	VISA INC - A	USD	42,252.28	0.21					
187	VULCAN MATERIALS CO	USD	30,104.39	0.15					
205	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	6,570.71	0.03					
436	WALT DISNEY CO/THE	USD	41,982.22	0.21					
134	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	11,127.34	0.06					
73	WHIRLPOOL CORP	USD	10,045.56	0.05					
54	WORKDAY INC - A	USD	8,390.63	0.04					
52	XYLEM INC/NY	USD	4,637.08	0.02					
49	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	13,105.18	0.07					
178	ZENDESK INC	USD	13,827.18	0.07					
136	ZOETIS INC - A	USD	20,586.37	0.10					
136	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	10,216.14	0.05					
			5,129,005.30	25.95					
						Japón			
					700	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	22,135.49	0.11
					2,355	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	31,837.47	0.16
					2,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	7,250.38	0.04
					100	EISAI CO LTD	JPY	5,464.76	0.03
					1,300	HITACHI LTD	JPY	56,052.41	0.28
					200	JSR CORP	JPY	3,878.72	0.02
					800	KAJIMA CORP	JPY	7,746.15	0.04
					200	KAO CORP	JPY	8,318.79	0.04
					300	LIXIL CORP	JPY	4,483.09	0.02
					2,700	MARUBENI CORP	JPY	24,143.96	0.12
					500	MAZDA MOTOR CORP	JPY	3,370.96	0.02
					100	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	4,534.57	0.02
					5,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	23,891.49	0.13
					200	NEC CORP	JPY	6,523.30	0.03
					500	NEXON CO LTD	JPY	8,998.63	0.05
					800	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,523.29	0.03
					600	OBAYASHI CORP	JPY	3,926.67	0.02
					300	OMRON CORP	JPY	13,997.23	0.07
					200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,868.85	0.03
					300	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	4,189.02	0.02
					200	SHISEIDO CO LTD	JPY	7,131.20	0.04
					700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	24,189.09	0.12
					500	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20,317.43	0.10
					100	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	4,393.53	0.02
					700	SUBARU CORP	JPY	10,697.50	0.05
					400	SUMITOMO CORP	JPY	5,084.65	0.03
					300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	8,801.16	0.04
					200	TAISEI CORP	JPY	5,669.98	0.03
					700	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18,595.98	0.09
					900	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	16,280.04	0.08
					500	TOKYU CORP	JPY	5,807.50	0.03
					600	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	9,245.45	0.05
					200	YAMAHA CORP	JPY	7,249.68	0.04
					400	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	7,636.14	0.04
								403,234.56	2.04
						Islas Caimán			
					7,037	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	71,329.41	0.36
					2,500	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	15,344.29	0.08
					239	JD.COM INC - A	HKD	6,172.23	0.03
					7,445	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	21,831.13	0.11
					2,002	MEITUAN - B	HKD	43,111.12	0.22
					1,941	NETEASE INC	HKD	29,909.48	0.15
					2,402	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	23,472.91	0.12
					2,326	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	80,576.59	0.41
					4,870	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	30,017.34	0.15
								321,764.50	1.63
						Canadá			
					832	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	40,608.34	0.21
					1,008	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	45,274.66	0.23
					45	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	4,915.91	0.02
					319	HYDRO ONE LTD	CAD	8,005.29	0.04
					225	IGM FINANCIAL INC	CAD	5,753.34	0.03
					1,339	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	21,565.84	0.10
					98	METRO INC	CAD	5,035.82	0.03
					248	NUTRIEN LTD	CAD	21,224.17	0.11
					259	OPEN TEXT CORP	CAD	7,024.87	0.04
					532	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	16,583.40	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
662	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	27,014.32	0.14	113	PERNOD RICARD SA	EUR	21,340.05	0.11
642	TELUS CORP	CAD	13,082.40	0.07	263	VINCI SA	EUR	21,873.71	0.11
208	THOMSON REUTERS CORP	CAD	21,911.20	0.11	840	VIVENDI SE	EUR	6,696.48	0.03
178	WASTE CONNECTIONS INC	USD	24,552.79	0.12				195,142.66	0.99
61	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	4,528.48	0.02					
			267,080.83	1.35					
Gran Bretaña					Taiwán				
744	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	23,191.01	0.12	2,162	ADVANTECH CO LTD	TWD	20,401.53	0.10
216	ASTRAZENECA PLC	GBP	24,475.12	0.12	3,520	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	28,632.69	0.14
3,982	AVIVA PLC	GBP	17,614.35	0.09	760	MEDIATEK INC	TWD	13,463.69	0.07
361	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	USD	15,705.43	0.08	9,637	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	130,753.50	0.67
843	DIAGEO PLC	GBP	36,478.37	0.18				193,251.41	0.98
488	HALMA PLC	GBP	11,371.64	0.06	Australia				
800	INFORMA PLC	GBP	4,732.98	0.02	1,048	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	15,682.03	0.08
179	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	3,737.73	0.02	1,300	BRAMBLES LTD	AUD	9,734.98	0.05
49,721	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	23,450.13	0.12	97	COCHLEAR LTD	AUD	12,384.74	0.06
414	MONDI PLC	GBP	6,576.17	0.03	978	COMPUTERSHARE LTD	AUD	15,892.63	0.08
2,900	NATIONAL GRID PLC	GBP	30,765.05	0.16	1,980	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	21,857.34	0.11
198	NEXT PLC	GBP	10,831.96	0.05	477	GOODMAN GROUP	AUD	4,940.05	0.02
600	PEARSON PLC	GBP	5,926.25	0.03	200	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	20,048.83	0.10
904	PRUDENTIAL PLC	GBP	9,207.01	0.05	250	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	10,788.03	0.05
191	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	7,268.39	0.04	95	REA GROUP LTD	AUD	7,160.79	0.04
234	SEVERN TRENT PLC	GBP	6,279.38	0.03	4,000	TRANSURBAN GROUP	AUD	32,395.25	0.17
510	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	6,104.87	0.03	685	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	15,262.88	0.08
4,046	TESCO PLC	GBP	9,534.25	0.05				166,147.55	0.84
198	WHITBREAD PLC	GBP	5,193.74	0.03	Alemania				
			258,443.83	1.31	61	ALLIANZ SE - REG	EUR	9,869.80	0.05
Suiza					926	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	28,812.49	0.15
3	GIVAUDAN SA - REG	CHF	9,343.30	0.05	395	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	6,813.75	0.03
80	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	16,759.65	0.08	150	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8,745.00	0.04
641	NESTLE SA - REG	CHF	71,185.25	0.36	175	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	9,161.25	0.05
14	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	11,682.39	0.06	100	MERCK KGAA	EUR	16,680.00	0.08
118	ROCHE HOLDING AG	CHF	39,583.37	0.20	82	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	20,295.00	0.10
113	SIKA AG - REG	CHF	23,520.66	0.12	228	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	13,260.48	0.07
47	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	4,476.65	0.02	337	SIEMENS AG - REG	EUR	34,104.40	0.17
136	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	11,142.68	0.06	300	SIEMENS ENERGY AG	EUR	3,415.50	0.02
46	SWISSCOM AG - REG	CHF	22,112.16	0.11	151	VONOVIA SE	EUR	3,353.71	0.02
215	TE CONNECTIVITY LTD	USD	24,220.28	0.12				154,511.38	0.78
975	UBS GROUP AG - REG	CHF	14,636.83	0.08	Indonesia				
			248,663.22	1.26	116,114	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	66,550.47	0.34
Irlanda					208,559	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	62,353.99	0.31
210	ACCENTURE PLC - A	USD	55,155.41	0.28				128,904.46	0.65
108	AON PLC - A	USD	29,530.91	0.15	Bermudas				
582	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	29,241.10	0.15	118,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	HKD	112,013.35	0.57
204	LINDE PLC	USD	56,138.78	0.28	76	BUNGE LTD	USD	6,405.68	0.03
656	MEDTRONIC PLC	USD	54,072.37	0.27	329	INVESCO LTD	USD	4,600.93	0.02
34	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	5,025.82	0.03				123,019.96	0.62
			229,164.39	1.16	México				
Francia					7,317	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	46,921.96	0.24
640	AXA SA	EUR	14,384.00	0.07	12,800	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	45,960.48	0.23
970	CARREFOUR SA	EUR	13,788.55	0.07				92,882.44	0.47
1,600	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	13,382.40	0.08	Países Bajos				
204	EDENRED	EUR	9,661.44	0.05	5	ADYEN NV	EUR	6,509.00	0.03
38	HERMES INTERNATIONAL	EUR	46,246.00	0.23	123	AKZO NOBEL NV	EUR	7,173.36	0.04
78	LEGRAND SA	EUR	5,199.48	0.03					
79	L'OREAL SA	EUR	26,089.75	0.13					
27	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16,480.80	0.08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
69	ASML HOLDING NV	EUR	29,918.40	0.15					
102	EXOR NV	EUR	6,334.20	0.03					
144	PROSUS NV	EUR	7,771.68	0.04					
1,400	STELLANTIS NV	EUR	17,180.80	0.09					
152	WOLTERS KLUWER NV	EUR	15,187.84	0.08					
			90,075.28	0.46				37,051.27	0.19
Corea del Sur					Jersey				
1	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	48.37	0.00	1,400	AMCOR PLC	USD	15,334.05	0.08
68	LG CHEM LTD	KRW	26,004.84	0.13	182	APTIV PLC	USD	14,529.90	0.07
200	NAVER CORP	KRW	27,611.59	0.14	841	WPP PLC	GBP	7,187.32	0.04
1,528	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	24,801.92	0.12					
109	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	8,943.44	0.05					
			87,410.16	0.44					
Dinamarca					China				
476	NOVO NORDISK AS - B	DKK	48,743.06	0.25	1,710	GANFENG LITHIUM CO LTD - H	HKD	11,618.43	0.06
277	ORSTED AS	DKK	22,631.80	0.11	77,100	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD/THE - H	HKD	22,858.84	0.11
			71,374.86	0.36				34,477.27	0.17
Suecia					Filipinas				
600	ATLAS COPCO AB - A	SEK	5,783.84	0.03	11,059	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	PHP	30,154.62	0.15
411	BOLIDEN AB	SEK	13,101.22	0.07				30,154.62	0.15
274	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	5,688.35	0.03					
1,087	INVESTOR AB - B	SEK	16,355.49	0.08					
263	KINNEVIK AB - B	SEK	3,570.64	0.02					
1,865	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	18,321.20	0.09					
			62,820.74	0.32					
Malasia					Brasil				
53,130	PUBLIC BANK BHD	MYR	49,473.44	0.25	4,503	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL	25,783.49	0.13
			49,473.44	0.25				25,783.49	0.13
Hong Kong					Sudáfrica				
200	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	7,011.56	0.04	2,963	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	24,233.42	0.12
800	LINK REIT	HKD	5,711.20	0.03				24,233.42	0.12
2,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	22,587.32	0.11					
1,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	9,863.26	0.05					
			45,173.34	0.23					
Chile					Tailandia				
353,982	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	12,756.98	0.07	29,684	MINOR INTERNATIONAL PCL	THB	21,287.55	0.11
4,215	EMPRESAS COPEC SA	CLP	27,852.64	0.14				21,287.55	0.11
			40,609.62	0.21					
España					Finlandia				
24	ACCIONA SA	EUR	4,334.40	0.02	409	NESTE OYJ	EUR	18,323.20	0.09
107	AENA SME SA	EUR	11,438.30	0.06				18,323.20	0.09
272	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	5,722.88	0.03					
241	ENAGAS SA	EUR	3,817.44	0.02					
180	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	3,830.40	0.02					
466	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	7,320.86	0.04					
229	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	4,104.83	0.02					
			40,569.11	0.21					
Singapur					Italia				
1,200	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	10,098.88	0.05	2,100	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	13,125.00	0.07
1,500	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	27,914.92	0.14				13,125.00	0.07
			38,013.80	0.19					
					Israel				
					1,054	BANK HAPOLIM BM	ILS	9,149.66	0.04
					700	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	ILS	3,627.90	0.02
								12,777.56	0.06
					Bélgica				
					205	AGEAS SA/NV	EUR	7,675.20	0.04
					86	KBC GROUP NV	EUR	4,184.76	0.02
								11,859.96	0.06
					Noruega				
					2,028	NORSK HYDRO ASA	NOK	11,177.71	0.06
								11,177.71	0.06
					Austria				
					123	VERBUND AG	EUR	10,756.35	0.05
								10,756.35	0.05
					República Checa				
					3,671	MONETA MONEY BANK AS	CZK	10,547.68	0.04
								10,547.68	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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Curacao				
224	SCHLUMBERGER NV	USD	8,208.65	0.04
			8,208.65	0.04
Luxemburgo				
130	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	7,945.60	0.04
			7,945.60	0.04
			8,714,446.17	44.08
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
1,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/12/2027	USD	856,093.38	4.33
450,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/02/2029	USD	423,209.98	2.14
250,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	233,461.89	1.18
			1,512,765.25	7.65
Alemania				
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/02/2032	EUR	494,837.27	2.51
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	334,363.83	1.69
300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	269,397.61	1.36
			1,098,598.71	5.56
Canadá				
800,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2031	CAD	518,152.84	2.62
600,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2029	CAD	513,272.75	2.60
			1,031,425.59	5.22
Australia				
1,400,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.250% 21/05/2028	AUD	850,764.73	4.30
			850,764.73	4.30
Gran Bretaña				
260,000	UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31/07/2035	GBP	191,402.47	0.97
180,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	207,852.99	1.05
300,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/09/2034	GBP	351,900.00	1.78
			751,155.46	3.80
Países Bajos				
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	409,479.18	2.07
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	306,800.57	1.55
			716,279.75	3.62
Austria				
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	82,479.30	0.42
600,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	479,738.10	2.44
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/02/2029	EUR	87,855.28	0.44
			650,072.68	3.30
Finlandia				
140,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/09/2031	EUR	112,045.05	0.57
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2027	EUR	274,134.91	1.39

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
180,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2029	EUR	156,869.27	0.79
			543,049.23	2.75
Francia				
150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	122,848.30	0.62
100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	65,709.68	0.33
			188,557.98	0.95
España				
120,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	65,368.44	0.33
			65,368.44	0.33
Bélgica				
50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.400% 22/06/2053	EUR	33,417.71	0.17
			33,417.71	0.17
			7,441,455.53	37.65

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Rusia				
36,712	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	USD	0.06	0.00
3,278	UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL PJSC	RUB	0.01	0.00
			0.07	0.00
			0.07	0.00

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable				
Irlanda				
141,571	ISHARES EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF	EUR	625,234.16	3.16
174,011	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG UCITS ETF	USD	854,024.28	4.32
			1,479,258.44	7.48
			1,479,258.44	7.48

Total cartera de títulos **17,635,160.21** **89.21**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 37 VERSION 1 20/06/2027	Compra	5.000	20/06/2027	EUR	300,000.00	11,029.00

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	USD	250,000.00	(916.90)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	230,000.00	(3,626.38)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	350,000.00	(5,518.41)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	USD	2,000,000.00	(7,335.17)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	2,000,000.00	(31,533.76)

(37,901.62)

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

Contratos a plazo sobre divisas

1,029,011.26	EUR	1,500,000.00	AUD	25/11/2022	1,029,011.26	47,462.42
1,144,423.96	EUR	975,000.00	GBP	25/11/2022	1,144,423.96	36,709.84
1,091,297.82	EUR	1,430,000.00	CAD	25/11/2022	1,091,297.82	32,898.61
307,146.51	EUR	42,050,000.00	JPY	25/11/2022	307,146.51	10,099.75
107,329.64	EUR	514,253.61	PLN	19/10/2022	107,329.64	1,412.73
284,934.44	EUR	40,257,549.00	JPY	19/10/2022	284,934.44	925.79
10,349.19	EUR	10,000.00	USD	30/12/2022	10,349.19	215.74
2,742.53	USD	2,752.02	EUR	19/10/2022	2,752.02	44.55
109.63	EUR	108.06	USD	19/10/2022	109.63	(0.56)
11,035.70	EUR	10,000.00	GBP	30/12/2022	11,035.70	(291.59)
660,000.00	USD	672,877.42	EUR	25/11/2022	672,877.42	(1,662.07)
6,947,647.66	PLN	1,459,125.49	EUR	19/10/2022	1,459,125.49	(28,171.26)
1,008,249,981.00	JPY	7,250,082.91	EUR	19/10/2022	7,250,082.91	(137,088.69)
7,388,660.82	EUR	7,450,000.00	USD	25/11/2022	7,388,660.82	(187,936.55)
					20,759,136.81	(225,381.29)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre índices de acciones

(32)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	1,060,800.00	83,869.73
(2)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	157,579.87	11,603.79
5	MSCI CHINA FUTURE 16/12/2022	USD	108,839.89	(12,053.54)
(6)	MSCI EMERGING MARKETS 16/12/2022	USD	266,881.03	30,911.23
(1)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	106,091.83	7,795.22
(12)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	2,205,787.78	323,633.53
(2)	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2022	JPY	258,957.30	10,871.69

4,164,937.70 **456,631.65**

Futuros sobre tipos de interés

1	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	76,864.23	(1,871.81)
5	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	459,070.99	(4,258.93)
(5)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	598,750.00	9,585.53
8	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,107,920.00	(56,240.00)
1	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	132,120.00	(6,660.00)
(6)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	659,080.16	23,482.49
1	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	(11,515.83)
21	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	2,402,197.21	(114,858.75)
(9)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	987,669.39	34,565.97

6,563,517.84 **(127,771.33)**

Total instrumentos financieros derivados **65,577.41**

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	17,635,160.21	89.21
Total instrumentos financieros derivados	65,577.41	0.33
Efectivo en bancos	1,611,003.46	8.15
Otros activos y pasivos	455,902.53	2.31
Total activos netos	19,767,643.61	100.00

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	61,778,647.50
	30/09/2021	EUR	62,745,737.30
	30/09/2020	EUR	67,559,594.78
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,978.06
	30/09/2021	EUR	5,174.46
	30/09/2020	EUR	4,977.15
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	30.76
	30/09/2021	EUR	31.99
	30/09/2020	EUR	30.80
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	29.81
	30/09/2021	EUR	31.12
	30/09/2020	EUR	30.06
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		3,764
	30/09/2021		2,917
	30/09/2020		3,139
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		777,105
	30/09/2021		816,906
	30/09/2020		878,836
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		642,133
	30/09/2021		691,556
	30/09/2020		827,459
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.97%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		(36.89%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	58,410,140.08
Organismos de inversión colectiva		24,201,296.57
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		2,732,000.00
Instrumentos del mercado monetario		31,476,843.51
Efectivo en bancos		2,313,944.53
Cuenta de depósito de garantía		814,381.22
Otros activos	4	702,185.91
Total activos		62,240,651.74
Pasivos corrientes	4	(144,836.17)
Total instrumentos financieros derivados	2	(317,168.07)
Futuros		(317,168.07)
Total pasivo		(462,004.24)
Activos netos al final del año		61,778,647.50

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de gastos		(581,483.51)
Comisiones de gestión	5	(293,144.02)
Comisiones de servicios fijas	6	(118,004.05)
Impuesto de suscripción	10	(14,969.95)
Intereses bancarios		(31,674.77)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(123,690.72)
Pérdidas netas por inversión		(581,483.51)
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(7,290.22)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		455,463.99
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,397,007.92)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(153,013.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		123,306.19
Resultado de las operaciones		(2,560,024.87)
Suscripciones		15,756,664.08
Reembolsos		(14,163,729.01)
Activos netos al principio del año		62,745,737.30
Activos netos al final del año		61,778,647.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Alemania				
2,732,000	DEUTSCHE BOERSE AG 2.375% 05/10/2022	EUR	2,732,000.00	4.42
			2,732,000.00	4.42
Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
2,500,000	AXA BANQUE ZCP 23/08/2023	EUR	2,501,262.50	4.05
2,500,000	BPCE SA ZCP 31/08/2023	EUR	2,501,333.70	4.05
1,000,000	CDC HABITAT ZCP 24/10/2022	EUR	999,594.12	1.62
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA ZCP 10/10/2022	EUR	2,999,598.72	4.85
			9,001,789.04	14.57
Luxemburgo				
3,000,000	BGL BNP PARIBAS ZCP 14/10/2022	EUR	2,999,263.95	4.85
3,000,000	CLEARSTREAM INTERNATIONAL ZCP 14/10/2022	EUR	2,999,154.00	4.86
			5,998,417.95	9.71
Gran Bretaña				
3,000,000	MUFG BANK LT ZCP 31/10/2022 (1)	EUR	2,998,122.54	4.86
500,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	EUR	499,774.79	0.81
1,500,000	QATAR NATIONAL BANK QPSC ZCP 09/02/2023 (1)	EUR	1,491,759.78	2.41
			4,989,657.11	8.08
Bélgica				
2,500,000	SUMITOMO MITSUI BAKING CORP 22 ZCP 27/10/2022	EUR	2,498,867.25	4.04
2,000,000	THE FLEMISH ZCP 19/10/2022	EUR	1,999,262.82	3.24
			4,498,130.07	7.28
Irlanda				
3,000,000	WELLS FARGO & CO ZCP 02/12/2022 (1)	EUR	2,994,122.70	4.85
			2,994,122.70	4.85
Austria				
2,000,000	BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT M.B.H. ZCP 24/10/2022	EUR	1,999,106.64	3.23
			1,999,106.64	3.23
Jersey				
2,000,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL ZCP 08/12/2022	EUR	1,995,620.00	3.23
			1,995,620.00	3.23
			31,476,843.51	50.95
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
12,142	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	11,966,944.65	19.37

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
12,173	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	12,234,351.92	19.81
			24,201,296.57	39.18
			24,201,296.57	39.18
Total cartera de títulos			58,410,140.08	94.55

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
121	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	4,011,150.00	(317,168.07)
			4,011,150.00	(317,168.07)
Total instrumentos financieros derivados				(317,168.07)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	58,410,140.08	94.55
Total instrumentos financieros derivados	(317,168.07)	(0.51)
Efectivo en bancos	2,313,944.53	3.75
Otros activos y pasivos	1,371,730.96	2.21
Total activos netos	61,778,647.50	100.00

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	52,693,413.27	Número de acciones				
	30/09/2021	EUR	50,274,444.65					
	30/09/2020	EUR	43,647,135.72					
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2,551		
					30/09/2021	6,421		
					30/09/2020	3,478		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,254.20	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	6,577		
	30/09/2021	EUR	6,104.05		30/09/2021	4,411		
	30/09/2020	EUR	5,904.82		30/09/2020	2,368		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,392.15	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022	266		
	30/09/2021	PLN	23,769.82		30/09/2021	266		
	30/09/2020	PLN	22,881.72		30/09/2020	266		
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,976.39	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022	890,145		
	30/09/2021	USD	5,672.98		30/09/2021	947,879		
	30/09/2020	USD	5,429.03		30/09/2020	1,108,692		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	247.22	Dividendo				
	30/09/2021	EUR	287.84		Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	0.02
	30/09/2020	EUR	278.96		Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	0.03
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	228.41		Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	0.02
	30/09/2021	EUR	266.71		Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	0.15
	30/09/2020	EUR	259.37		Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	0.10
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,748.19		Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	0.11
	30/09/2021	EUR	5,499.66		Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	0.11
	30/09/2020	EUR	5,304.31		Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	15.34					
	30/09/2021	EUR	18.09					
	30/09/2020	EUR	18.14					
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	15.65					
	30/09/2021	EUR	18.68					
	30/09/2020	EUR	18.66					
Número de acciones				Gastos corrientes en %*				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	1,295		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.43%	
		30/09/2021	1,052		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.45%	
	30/09/2020	1,575	Capitalisation I Hedged (i) (USD)		30/09/2022	0.45%		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		30		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.65%	
	30/09/2021		30		Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
	30/09/2020		30		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.30		Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2022	0.65%	
	30/09/2021		0.30		Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2022	0.45%	
	30/09/2020		7					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		36					
	30/09/2021		44					
	30/09/2020		38					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	67.68%
--	------------	--------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	47,288,193.96
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		47,288,193.96
Total instrumentos financieros derivados	2	576,220.14
Contratos a plazo sobre divisas		576,220.14
Efectivo en bancos		2,911,209.66
Cuenta de depósito de garantía		616,337.61
Otros activos	4, 16	5,324,527.38
Total activos		56,716,488.75
Pasivos corrientes	4	(3,500,837.04)
Total instrumentos financieros derivados	2	(522,238.44)
Swaps de tipos de interés		(172,786.44)
Futuros		(349,452.00)
Total pasivo		(4,023,075.48)
Activos netos al final del año		52,693,413.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,335,950.95
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,284,393.25
Intereses sobre swaps		3,579.63
Otros ingresos	11	47,978.07
Total de gastos		(187,033.10)
Comisiones de gestión	5	(69,559.92)
Comisiones de servicios fijas	6	(79,692.60)
Comisión de superposición	7	(30.70)
Impuesto de suscripción	10	(12,547.70)
Intereses bancarios		(17,092.42)
Intereses sobre swaps		(8,109.76)
Ingresos netos por inversiones		1,148,917.85
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,424,336.12
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(2,189,814.87)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,555,312.85
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,079,152.52)
Ganancias realizadas sobre divisas		605,401.59
Pérdidas realizadas sobre divisas		(626,703.19)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,136,658.37)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		233,351.87
Resultado de las operaciones		(9,065,008.67)
Suscripciones		25,033,081.08
Reembolsos		(13,118,512.00)
Reparto de beneficios		(430,591.79)
Activos netos al principio del año		50,274,444.65
Activos netos al final del año		52,693,413.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					150,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 15/07/2026	USD	130,157.14	0.25
					650,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.375% 19/03/2024	USD	651,902.93	1.24
					200,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	170,271.26	0.32
					200,000	US BANCORP 1.450% 12/05/2025	USD	187,629.20	0.36
					262,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	239,120.90	0.45
					650,000	VMWARE INC 4.500% 15/05/2025	USD	648,717.77	1.23
					500,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.450% 01/06/2026	USD	480,213.55	0.91
					750,000	WASTE MANAGEMENT INC 2.000% 01/06/2029	USD	631,435.45	1.20
					550,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	519,873.32	0.99
								18,524,409.16	35.16
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Países Bajos				
Estados Unidos					550,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	494,176.52	0.93
650,000	ABBVIE INC 2.950% 21/11/2026	USD	607,015.41	1.15	455,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	425,326.69	0.80
600,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	598,055.14	1.13	200,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 2.125% 27/11/2023 EMTN	EUR	197,076.57	0.37
200,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 3.500% 15/03/2029	USD	164,854.80	0.31	100,000	CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN	EUR	80,582.43	0.15
200,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	213,411.03	0.41	200,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	188,352.83	0.36
213,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 4.000% 15/01/2028	USD	190,215.01	0.36	200,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	177,563.20	0.34
750,000	AMGEN INC 3.000% 22/02/2029	USD	670,351.30	1.27	256,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	231,126.48	0.44
400,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	393,755.83	0.75	200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	172,003.37	0.33
150,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	146,643.43	0.28	200,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	171,856.24	0.33
750,000	BANK OF AMERICA CORP 22/07/2027 FRN	USD	656,775.31	1.26	300,000	NIBC BANK NV 0.250% 09/09/2026 EMTN	EUR	249,433.61	0.47
300,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 2.250% 01/04/2028	USD	247,872.94	0.47	100,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	74,084.82	0.14
725,000	BROADCOM INC 3.150% 15/11/2025	USD	695,489.22	1.32	135,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 4.000% 15/04/2029	USD	114,213.07	0.22
350,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.500% 01/02/2024	USD	353,221.31	0.67	200,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	194,584.47	0.37
300,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 4.750% 15/02/2031	USD	205,925.42	0.39	300,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	288,399.29	0.55
275,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	217,930.40	0.41	100,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	90,000.00	0.17
600,000	CONAGRA BRANDS INC 1.375% 01/11/2027	USD	495,134.99	0.94	300,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 03/07/2023 EMTN	EUR	294,263.33	0.56
100,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	90,427.89	0.17	200,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	142,425.02	0.27
550,000	CVS HEALTH CORP 1.300% 21/08/2027	USD	468,519.28	0.89				3,585,467.94	6.80
175,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	168,901.38	0.32	Francia				
250,000	DIEBOLD NIXDORF INC 9.375% 15/07/2025	USD	194,143.51	0.37	250,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	218,662.27	0.41
600,000	DR HORTON INC 1.300% 15/10/2026	USD	512,951.42	0.97	100,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	92,517.96	0.18
750,000	EQUINIX INC 1.250% 15/07/2025	USD	684,746.25	1.31	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	437,999.21	0.82
225,000	FORD MOTOR CO 3.250% 12/02/2032	USD	165,424.94	0.31	200,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	173,127.67	0.33
200,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	161,920.67	0.31	200,000	BNP PARIBAS SA 24/05/2031 FRN EMTN	GBP	182,348.99	0.35
900,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 08/03/2024 FRN	USD	897,526.51	1.71	400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.69
278,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	227,729.29	0.43	225,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.875% 01/02/2026	EUR	205,916.85	0.39
650,000	HCA INC 3.125% 15/03/2027	USD	585,842.89	1.11	21,563	E-CARAT SA 10FR D 20/12/2028 FRN	EUR	21,348.27	0.04
150,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	139,995.71	0.27	100,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	89,180.39	0.17
750,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	737,566.69	1.40	200,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	146,634.51	0.28
200,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	183,892.55	0.35	100,000	FAURECIA SE 2.625% 15/06/2025	EUR	87,432.34	0.17
688,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	641,353.24	1.22	200,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	166,842.62	0.32
125,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	100,547.88	0.19	200,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	180,152.33	0.34
200,000	MASCO CORP 1.500% 15/02/2028	USD	164,721.31	0.31	150,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	149,664.82	0.28
562,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	501,827.08	0.95	250,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	247,121.65	0.47
210,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	171,158.67	0.32	200,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	152,930.51	0.29
150,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	128,287.33	0.24	100,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	83,745.88	0.16
300,000	NUCOR CORP 2.000% 01/06/2025	USD	282,324.12	0.54	150,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	148,020.97	0.28
250,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	231,748.94	0.44	100,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	93,525.85	0.18
275,000	PATTERN ENERGY OPERATIONS LP / PATTERN ENERGY OPERATIONS INC 4.500% 15/08/2028	USD	244,144.33	0.46	100,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	90,729.50	0.17
150,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	91,592.03	0.17				3,329,888.75	6.32
600,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 2.600% 23/07/2026	USD	559,795.06	1.06	Gran Bretaña				
225,000	SBA COMMUNICATIONS CORP 3.125% 01/02/2029	USD	184,676.74	0.35	450,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	425,775.11	0.81
225,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	185,229.68	0.35					
125,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	99,186.92	0.19					
236,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	202,253.79	0.38					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
150,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	120,660.48	0.23	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 30/08/2023 EMTN	EUR	148,609.69	0.28
150,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	128,784.96	0.24	400,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	364,501.03	0.69
100,000	CMF 2020-1 PLC 2020-1 D 16/01/2057 FRN	GBP	110,510.83	0.21				1,039,310.36	1.97
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2026 FRN	EUR	263,762.44	0.50		España			
150,000	INEOS FINANCE PLC 2.875% 01/05/2026	EUR	125,564.95	0.24	200,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	180,478.17	0.34
150,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	123,248.40	0.23	300,000	CELLNEX FINANCE CO SA 0.750% 15/11/2026 EMTN	EUR	249,560.91	0.46
200,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	154,730.17	0.29	200,000	GRIFOLS SA 1.625% 15/02/2025	EUR	177,057.37	0.34
400,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	345,904.50	0.66	100,000	LORCA TELECOM BOND CO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	87,013.71	0.17
750,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	664,165.02	1.26	100,000	NH HOTEL GROUP SA 4.000% 02/07/2026	EUR	87,050.72	0.17
89,966	TRINIDAD MORTGAGE SECURITIES 2018-1 PLC 2018-1 D 24/01/2059 FRN	GBP	101,195.48	0.19				781,160.88	1.48
150,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	140,922.64	0.27		Suecia			
			2,705,224.98	5.13	500,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	474,752.36	0.90
	Alemania				200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	197,963.64	0.38
100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	83,898.49	0.16				672,716.00	1.28
600,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	520,025.63	1.00		México			
500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	475,694.09	0.90	300,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 11/01/2028	USD	282,026.02	0.54
81,992	RED & BLACK AUTO GERMANY 7 UG 7 D 15/10/2024 FRN	EUR	79,709.39	0.15	200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.150% 28/03/2027	USD	195,537.91	0.37
100,000	SCHAEFFLER AG 1.875% 26/03/2024 EMTN	EUR	95,574.08	0.18	200,000	TRUST FIBRA UNO 5.250% 15/12/2024	USD	194,354.23	0.37
200,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	175,037.20	0.33				671,918.16	1.28
500,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	481,984.07	0.91		Irlanda			
200,000	VONOVIA SE ZCP 01/12/2025 EMTN	EUR	174,684.18	0.33	350,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	351,301.11	0.67
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	154,583.70	0.29	200,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	181,749.29	0.34
			2,241,190.83	4.25	100,000	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2020-1 D 15/12/2029 FRN	EUR	95,923.32	0.18
	Luxemburgo							628,973.72	1.19
435,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	409,610.94	0.78		Jersey			
200,000	FS LUXEMBOURG SARL 10.000% 15/12/2025	USD	206,749.97	0.39	200,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 4.875% 15/08/2026	USD	178,761.40	0.34
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	173,002.10	0.33	450,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	421,896.30	0.80
450,000	HIGHLAND HOLDINGS SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	388,106.51	0.73				600,657.70	1.14
150,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	120,463.65	0.23		Paraguay			
300,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	289,740.12	0.55	200,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	178,688.10	0.34
300,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	251,656.45	0.48	400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	393,613.72	0.75
100,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	99,007.98	0.19				572,301.82	1.09
100,000	SUMMER BC HOLD CO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	85,365.40	0.16		República Dominicana			
100,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	90,717.76	0.17	300,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	282,410.88	0.54
			2,114,420.88	4.01	300,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	278,522.30	0.52
	Japón							560,933.18	1.06
550,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.155% 23/10/2024	EUR	517,631.67	0.98		Colombia			
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	574,171.34	1.09	200,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	186,633.49	0.35
			1,091,803.01	2.07	200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 25/04/2027	USD	173,656.50	0.33
	Canadá				200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	187,317.02	0.36
750,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.350% 02/12/2024	USD	709,269.93	1.34				547,607.01	1.04
405,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	356,125.20	0.68		Tailandia			
			1,065,395.13	2.02	200,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	181,084.68	0.34
	Italia				200,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	181,556.83	0.34
149,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	143,604.30	0.27					
125,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	121,760.42	0.23					
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	260,834.92	0.50					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Sudáfrica				
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Sudáfrica				
133,157	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	13.60	0.00
			13.60	0.00
Total cartera de títulos			47,288,193.96	89.74

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swap de tipos de interés						
-0.093	Floating	23/11/2026	EUR	1,500,000.00	(172,786.44)	
					(172,786.44)	
Contratos a plazo sobre divisas						
29,908,442.91	EUR	28,902,000.00	USD	30/12/2022	29,908,442.91	620,782.99
32,041.25	EUR	48,000.00	AUD	30/12/2022	32,041.25	714.16
3,017.60	EUR	14,395.39	PLN	19/10/2022	3,017.60	52.69
1,576.89	USD	1,582.35	EUR	19/10/2022	1,582.35	25.61
67.99	EUR	66.70	USD	19/10/2022	67.99	(0.02)
110,000.00	CAD	83,091.54	EUR	30/12/2022	83,091.54	(1,925.40)
668,478.70	PLN	140,392.03	EUR	19/10/2022	140,392.03	(2,710.55)
1,646,522.33	USD	1,681,007.75	EUR	30/12/2022	1,681,007.75	(12,514.70)
1,068,276.65	EUR	968,000.00	GBP	30/12/2022	1,068,276.65	(28,204.64)
					32,917,920.07	576,220.14

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(18)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	1,652,655.57	(1,025.67)
(1)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	119,750.00	3,130.00
4	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	553,960.00	(28,120.00)
(25)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	2,679,125.00	(8,500.00)
7	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	768,926.86	(106,485.20)
(10)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	1,143,903.43	41,661.35
58	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	12,160,114.64	(102,068.56)
39	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,279,900.69	(148,043.92)
			23,358,336.19	(349,452.00)
Total instrumentos financieros derivados				53,981.70

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	47,288,193.96	89.74
Total instrumentos financieros derivados	53,981.70	0.10
Efectivo en bancos	2,911,209.66	5.52
Otros activos y pasivos	2,440,027.95	4.64
Total activos netos	52,693,413.27	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	184,388,774.36	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	181.50
	30/09/2021	EUR	433,023,516.85		30/09/2021	USD	242.32
	30/09/2020	EUR	444,952,449.35		30/09/2020	USD	247.64
Valor liquidativo por acción**				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,464.51
					30/09/2021	ZAR	4,791.15
					30/09/2020	ZAR	4,977.51
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,483.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	284.14
	30/09/2021	EUR	5,540.42		30/09/2021	AUD	386.75
	30/09/2020	EUR	5,250.30		30/09/2020	AUD	396.50
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	21,423.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	179.74
	30/09/2021	PLN	25,332.09		30/09/2021	USD	242.52
	30/09/2020	PLN	23,879.11		30/09/2020	USD	247.64
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,731.89	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,404.34
	30/09/2021	USD	5,743.39		30/09/2021	ZAR	4,763.86
	30/09/2020	USD	5,395.12		30/09/2020	ZAR	4,977.51
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	23.23	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	28.74		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	1,938
	30/09/2020	EUR	27.23		30/09/2021	36,219	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	231.73	30/09/2020	54,093		
	30/09/2021	EUR	287.71	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	7,365	
	30/09/2020	EUR	273.84	30/09/2021	6,400		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	4,436.51	30/09/2020	4,525		
	30/09/2021	CZK	5,278.52	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.78	
	30/09/2020	CZK	5,013.63	30/09/2021	0.78		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	211.58	30/09/2020	9		
	30/09/2021	USD	259.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	6	
	30/09/2020	USD	245.06	30/09/2021	1,399		
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	211.22	30/09/2020	2,503		
	30/09/2021	USD	261.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	11,714	
	30/09/2020	USD	247.64	30/09/2021	12,497		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,118.22	30/09/2020	15,227		
	30/09/2021	EUR	6,289.19	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	28,992	
	30/09/2020	EUR	5,924.18	30/09/2021	37,234		
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,685.43	30/09/2020	40,138		
	30/09/2021	EUR	5,748.68	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	6,482	
	30/09/2020	EUR	5,407.03	30/09/2021	2,974		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	17.22	30/09/2020	3,541		
	30/09/2021	EUR	22.04	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	12,221	
	30/09/2020	EUR	21.61	30/09/2021	18,905		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	176.40	30/09/2020	0.68		
	30/09/2021	EUR	221.22	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	16,337	
	30/09/2020	EUR	214.49	30/09/2021	9,603		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	287.43	30/09/2020	18,612		
	30/09/2021	AUD	386.73				
	30/09/2020	AUD	396.50				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	4,951	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.50
	30/09/2021	15,489	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.50
	30/09/2020	2,614	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.50
Distribution N (EUR)	30/09/2022	13,383	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.50
	30/09/2021	16,987	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.50
	30/09/2020	12,045	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.50
Distribution P (EUR)	30/09/2022	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	1.56
	30/09/2021	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	1.56
	30/09/2020	44	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	893	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	1.56
	30/09/2021	1,251	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	1.56
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	19,436	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	1.56
	30/09/2021	18,542	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	1.56
	30/09/2020	0.68	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	1.56
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	4,676	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	1.56
	30/09/2021	4,300	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	1.56
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	1.56
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	8,211	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	7,208	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	76,406	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	94,187	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	21	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	19,705	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	56.42
	30/09/2021	15,298	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	56.42
	30/09/2020	0.59	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	56.42
Dividendo			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	56.42
	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR	0.75		
	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	2.20		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.50		
	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	56.42	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	56.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	56.42	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	56.42
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.50				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.50	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.50	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.50	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2022	USD	1.56	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022		0.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2022	USD	1.56	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.76%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2022	USD	1.56	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2022	USD	1.56	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2022	USD	1.56	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022		1.53%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2022	USD	1.56	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022		2.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2022	USD	1.56	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.17%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2022	USD	1.56	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2022	USD	1.56	Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.76%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2021	USD	1.56	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.21%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2021	USD	1.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.53%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2021	USD	1.56	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022		1.53%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	56.42	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		1.53%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	56.42	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		2.52%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2022	2.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.52%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(51.88%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

** 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 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	164,999,466.82
Organismos de inversión colectiva		15,695,722.63
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		149,303,744.19
Total instrumentos financieros derivados	2	1,666,804.66
Contratos a plazo sobre divisas		1,666,804.66
Efectivo en bancos		5,461,953.87
Cuenta de depósito de garantía		988,842.97
Otros activos	4, 16	36,604,724.63
Total activos		209,721,792.95
Líneas de crédito bancarias		(1,865,777.81)
Pasivos corrientes	4, 16	(20,157,488.30)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,309,752.48)
Swaps de incumplimiento de crédito		(627,771.02)
Swaps de tipos de interés		(2,419,010.16)
Swaps de rendimiento total		(209,753.42)
Futuros		(53,217.88)
Total pasivo		(25,333,018.59)
Activos netos al final del año		184,388,774.36

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022 (continuación)

Activos netos al final del año Notas **184,388,774.36**

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	14,455,970.80
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		14,192,529.76
Intereses sobre swaps		93,847.14
Otros ingresos	11	169,593.90
Total de gastos		(3,346,447.55)
Comisiones de gestión	5	(1,768,656.01)
Comisiones de servicios fijas	6	(758,077.15)
Comisión de superposición	7	(15,891.39)
Impuesto de suscripción	10	(43,265.71)
Intereses bancarios		(116,722.73)
Intereses sobre swaps		(643,834.56)
Ingresos netos por inversiones		11,109,523.25
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	24,005,490.71
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(34,281,984.82)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		32,098,916.52
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(70,804,073.90)
Ganancias realizadas sobre divisas		6,578,051.02
Pérdidas realizadas sobre divisas		(6,865,169.99)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(25,402,022.23)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,716,255.98
Resultado de las operaciones		(61,845,013.46)
Suscripciones		218,866,303.11
Reembolsos		(402,744,066.35)
Reparto de beneficios		(2,911,965.79)
Activos netos al principio del año		433,023,516.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
600,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	545,977.17	0.30	750,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	611,280.95	0.33
1,000,000	AMAZON.COM INC 3.100% 12/05/2051	USD	713,151.42	0.39	500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	427,624.44	0.23
1,000,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	1,067,055.16	0.58	1,265,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	1,200,844.46	0.65
750,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	707,879.10	0.38	340,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	336,211.67	0.18
400,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	359,333.03	0.19	427,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	269,496.91	0.15
500,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	510,606.01	0.28	200,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	122,122.70	0.07
1,000,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	885,245.96	0.48	250,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	187,934.51	0.10
1,200,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	959,376.44	0.52	1,500,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,451,361.68	0.79
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	1,193,705.77	0.65	1,000,000	QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052	USD	877,807.38	0.48
1,200,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	952,843.23	0.52	1,300,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	1,173,817.57	0.64
700,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	689,109.15	0.37	650,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	672,916.34	0.36
2,000,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,898,138.76	1.03	200,000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC / RWLV CAPITAL INC 4.625% 16/04/2029	USD	155,689.09	0.08
500,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	430,939.63	0.23	1,200,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	1,087,594.13	0.59
500,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	391,589.12	0.21	1,300,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	1,114,109.88	0.60
1,000,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	764,377.54	0.41	400,000	STILLWATER MINING CO 4.000% 16/11/2026	USD	337,312.48	0.18
894,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	787,127.55	0.43	1,300,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	1,023,029.30	0.55
1,100,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	850,518.40	0.46	300,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	253,477.08	0.14
550,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	USD	512,473.39	0.28	500,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	425,678.16	0.23
1,200,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,039,541.87	0.56	750,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	510,680.01	0.28
1,500,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	1,253,853.99	0.68	1,488,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	1,358,060.70	0.74
1,025,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	934,344.87	0.51	1,000,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	917,656.34	0.50
750,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	632,541.75	0.34	800,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	756,179.38	0.41
1,100,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	1,024,181.16	0.56	500,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	501,246.89	0.27
1,000,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	888,662.22	0.48	1,350,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	1,278,121.22	0.69
250,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	215,728.27	0.12	51,849,020.17 28.12				
1,000,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	965,464.78	0.52	Países Bajos				
750,000	DAE FUNDING LLC 3.375% 20/03/2028	USD	648,980.94	0.35	350,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	314,475.97	0.17
500,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	414,021.85	0.22	350,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	327,174.38	0.18
550,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	284,320.02	0.15	830,000	ATRAIDIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	808,307.32	0.44
1,280,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	1,231,341.59	0.67	1,650,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	1,298,538.50	0.70
1,000,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	862,982.58	0.47	325,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	306,751.44	0.17
1,000,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	844,862.84	0.46	285,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-1 BV 2021-1 D 28/07/2058 FRN	EUR	268,427.90	0.15
450,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	305,431.19	0.17	500,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2022-1 BV 28/10/2059	EUR	467,948.78	0.25
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	217,582.71	0.12	900,000	HILL FL 2022-1BV 2022-1FL D 18/05/2030 FRN	EUR	871,684.52	0.47
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	199,050.68	0.11	800,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	688,013.45	0.37
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	1,510,321.73	0.83	74,996	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	71,887.47	0.04
950,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	866,075.08	0.47	200,000	METINVEST BV 7.650% 01/10/2027	USD	94,341.74	0.05
900,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 4.750% 15/01/2028	USD	765,641.05	0.42	200,000	METINVEST BV 7.750% 17/10/2029	USD	91,996.44	0.05
1,250,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	1,077,945.78	0.58	300,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	249,701.16	0.14
1,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	983,422.25	0.53	500,000	NOBEL BIDCO BV 3.125% 15/06/2028	EUR	335,499.95	0.18
1,000,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	932,199.48	0.51	500,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	370,424.12	0.20
700,000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125% 04/04/2026	USD	591,839.98	0.32	900,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	598,122.54	0.32
750,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	705,486.04	0.38	400,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500% PERP STEP-UP	EUR	366,960.58	0.20
650,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	559,587.01	0.30	1,510,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,451,609.75	0.79
650,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	623,908.36	0.34	700,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	630,000.00	0.34
					300,000	VIVO ENERGY INVESTMENTS BV 5.125% 24/09/2027	USD	283,538.54	0.15
					800,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	569,700.07	0.31
					200,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	152,743.34	0.08
					500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	360,428.88	0.20
					10,978,276.84 5.95				
					Francia				
					400,000	ACCOR SA FRN PERP	EUR	309,595.40	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Italia					400,000	RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05/03/2027	USD	368,115.28	0.20
245,389	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT -17 D 15/04/2032 FRN	EUR	242,186.06	0.13	200,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD 4.150% 18/07/2025 EMTN	USD	181,764.75	0.10
157,619	AUFLORENCE 1 SRL 1 D 25/12/2042 FRN	EUR	153,924.91	0.08	1,767,249.45 0.96				
300,000	AUFLORENCE 2 SRL 2 D 24/12/2044 FRN	EUR	290,904.84	0.16	Tailandia				
900,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	675,283.10	0.36	400,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	362,169.37	0.20
450,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	364,298.52	0.20	300,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024 EMTN	USD	294,062.84	0.16
500,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	435,082.23	0.24	500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS FRN PERP	USD	413,985.39	0.22
1,250,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	840,681.88	0.45	300,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	298,092.95	0.16
500,000	RED & BLACK AUTO ITALY SRL 1 D 28/12/2031 FRN	EUR	488,993.86	0.27	200,000	TMBTHANACHART BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	183,045.08	0.10
3,491,355.40 1.89					1,551,355.63 0.84				
España					Colombia				
500,000	AI CANDELARIA SPAIN SA 7.500% 15/12/2028	USD	440,138.90	0.24	467,000	BANCOLOMBIA SA 18/10/2027 FRN	USD	422,720.85	0.23
638,401	AUTONORIA SPAIN 2021 FT 2021-SP E 31/01/2039 FRN	EUR	612,629.27	0.33	333,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	310,744.76	0.17
500,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	402,296.36	0.22	240,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/04/2032	USD	165,797.95	0.09
315,829	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1 2020-1 D 3.500% 20/03/2033	EUR	300,195.18	0.16	300,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/02/2061	USD	156,527.73	0.08
600,000	LORCA TELECOM BOND CO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	522,082.25	0.28	240,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 22/02/2042	USD	140,097.20	0.08
113,242	SABADELL CONSUMO 1 FDT -1 C 24/03/2031 FRN	EUR	108,892.00	0.06	300,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	283,770.71	0.15
2,386,233.96 1.29					1,479,659.20 0.80				
Supranacional - Multinacional					Corea del Sur				
300,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	294,500.52	0.16	200,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	200,667.95	0.11
572,000	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC / ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC 2.000% 01/09/2028	EUR	436,044.84	0.24	700,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	608,625.12	0.33
416,000	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC / ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC 3.250% 01/09/2028	USD	346,877.44	0.19	300,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	304,186.78	0.16
400,000	ATP TOWER HOLDINGS LLC / ANDEAN TOWER PARTNERS COLOMBIA SAS / ANDEAN TELECOM PAR 4.050% 27/04/2026	USD	326,647.27	0.18	300,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	255,412.75	0.14
300,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	244,835.08	0.13	1,368,892.60 0.74				
500,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	466,220.44	0.25	República Dominicana				
278,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	226,349.19	0.12	600,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	564,821.75	0.32
2,341,474.78 1.27					305,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	210,675.97	0.11
México					295,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	198,289.74	0.11
235,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	223,790.09	0.12	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	112,517.86	0.06
250,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 18/01/2033 FRN	USD	212,029.74	0.11	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	119,296.57	0.06
350,000	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 4.375% 22/07/2031	USD	253,366.86	0.14	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	114,757.90	0.06
400,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	373,991.33	0.20	1,320,359.79 0.72				
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	126,842.21	0.07	Perú				
250,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.771% 24/05/2061	USD	151,068.52	0.08	373,529	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	350,681.28	0.19
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	98,581.86	0.05	549,600	HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCURSAL DEL PERU 6.375% 01/06/2028	USD	500,835.26	0.27
350,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	187,712.32	0.10	200,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.780% 01/12/2060	USD	110,345.49	0.06
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	232,746.50	0.14	440,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.230% 28/07/2121	USD	242,181.99	0.13
35,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.700% 16/02/2032	USD	25,131.33	0.01	1,204,044.02 0.65				
150,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.950% 28/01/2060	USD	84,662.52	0.05	Suecia				
400,000	TRUST FIBRA UNO 6.390% 15/01/2050	USD	284,957.42	0.15	1,200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	1,169,757.28	0.63
2,254,880.70 1.22					1,169,757.28 0.63				
India					Emiratos Árabes Unidos				
700,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% 12/02/2030	USD	533,822.23	0.29	250,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	179,235.42	0.10
250,000	ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375% 08/09/2024	USD	211,808.07	0.11	300,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	USD	294,162.70	0.16
400,000	BHARTI AIRTEL LTD 3.250% 03/06/2031	USD	328,925.63	0.18	280,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.700% 07/11/2049 EMTN	USD	219,675.68	0.12
200,000	JSW STEEL LTD 5.050% 05/04/2032	USD	142,813.49	0.08	200,000	MDGH GMTN RSC LTD 3.950% 21/05/2050 GMTN	USD	165,072.37	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
300,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	USD	260,383.33	0.14	600,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	589,496.25	0.32
			1,118,529.50	0.61				882,423.05	0.48
Chile					Indonesia				
400,000	AES ANDES SA 26/03/2079 FRN	USD	358,574.24	0.20	200,000	ALAM SUTERA REALTY TBK PT 8.250% 02/11/2025	USD	130,121.30	0.07
300,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.100% 22/01/2061	USD	177,892.41	0.10	200,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.700% 30/07/2049	USD	150,217.53	0.08
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 21/09/2071	USD	116,377.55	0.06	450,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050 EMTN	USD	274,826.48	0.15
200,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	114,150.57	0.06	200,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.375% 05/02/2050 EMTN	USD	129,365.39	0.07
300,000	TELEFONICA MOVILES CHILE SA 3.537% 18/11/2031	USD	238,870.83	0.13	200,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 6.250% 25/01/2049	USD	166,466.47	0.09
			1,005,865.60	0.55				850,997.17	0.46
Turquía					Australia				
300,000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.750% 02/02/2027	USD	225,750.22	0.12	1,033,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	828,902.65	0.45
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 14/04/2026	USD	168,539.71	0.09				828,902.65	0.45
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	286,629.85	0.16					
370,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 5.750% 06/07/2026	USD	312,591.03	0.17					
			993,510.81	0.54	Panamá				
Bermudas					217,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TUCUMEN SA 5.125% 11/08/2061	USD	158,572.38	0.09
1,000,000	AIRCADLE LTD 4.250% 15/06/2026	USD	915,402.48	0.50	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	144,953.15	0.08
			915,402.48	0.50	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	141,560.27	0.08
Argentina					300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	356,403.32	0.18
6,082	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	1,322.87	0.00				801,489.12	0.43
116,400	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	20,748.23	0.01	Jersey				
60,473	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	11,837.33	0.01	600,000	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD 2.625% 31/03/2036	USD	474,383.60	0.26
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2035 STEP-UP	USD	400,739.52	0.21	300,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	264,436.57	0.14
200,000	TELECOM ARGENTINA SA 8.000% 18/07/2026	USD	179,458.28	0.10				738,820.17	0.40
150,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	132,002.90	0.07	Arabia Saudí				
225,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	161,777.92	0.09	200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032 EMTN	USD	172,770.72	0.09
			907,887.05	0.49	200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060 EMTN	USD	171,852.90	0.09
Nigeria					340,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046 EMTN	USD	293,319.54	0.17
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027 EMTN	USD	147,092.96	0.08				637,943.16	0.35
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	112,810.93	0.06	Israel				
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038 EMTN	USD	118,564.78	0.06	330,000	BANK HAPOALIM BM 21/01/2032 FRN	USD	281,574.01	0.15
370,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/09/2051 EMTN	USD	211,694.15	0.12	400,000	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD 5.375% 30/03/2028	USD	349,058.80	0.19
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 24/03/2029 EMTN	USD	146,032.91	0.08				630,632.81	0.34
200,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.750% 01/04/2026	USD	168,260.30	0.09	Qatar				
			904,456.03	0.49	350,000	QATAR ENERGY 3.125% 12/07/2041	USD	260,258.08	0.14
Islas Vírgenes Británicas					250,000	QATAR ENERGY 3.300% 12/07/2051	USD	181,190.15	0.10
200,000	CAS CAPITAL NO 1 LTD FRN PERP	USD	163,460.92	0.09	200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.817% 14/03/2049	USD	188,840.79	0.10
200,000	CHINA HUANENG GROUP HONG KONG TREASURY MANAGEMENT HOLDING LTD FRN PERP	USD	189,754.29	0.10				630,289.02	0.34
250,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	237,975.52	0.13	Egipto				
200,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	66,375.97	0.04	345,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030 EMTN	EUR	199,980.85	0.12
300,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	USD	234,267.34	0.12	250,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 16/02/2061 EMTN	USD	131,391.21	0.07
			891,834.04	0.48	260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	138,028.86	0.07
Dinamarca					275,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059 EMTN	USD	151,042.34	0.08
300,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	292,926.80	0.16				620,443.26	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Mauricio					350,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.500% 09/02/2026	USD	235,420.43	0.13
200,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	194,578.36	0.11	Rumanía				
200,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.950% 29/07/2026	USD	171,471.54	0.09	280,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 02/12/2040	EUR	143,358.17	0.08
250,000	HTA GROUP LTD 7.000% 18/12/2025	USD	223,346.47	0.12	156,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 14/04/2041 EMTN	EUR	79,775.73	0.04
Hong Kong					335,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 28/01/2050 EMTN	EUR	172,420.19	0.09
600,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	569,455.02	0.31	Bahamas				
Finlandia					315,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 15/10/2032	USD	187,230.91	0.10
602,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	544,484.32	0.30	250,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	206,886.39	0.11
Bahreïn					Isla de Man				
420,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	296,859.13	0.16	200,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.500% 15/04/2040	USD	179,253.93	0.10
200,000	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE 7.625% 07/11/2024	USD	202,959.61	0.11	250,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	213,565.80	0.11
Sudáfrica					Kazajstán				
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	181,135.96	0.10	300,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	202,564.02	0.11
400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.300% 20/04/2052	USD	309,050.91	0.17	200,000	KAZTRANSJAS JSC 4.375% 26/09/2027	USD	171,444.15	0.09
Paraguay					Bolivia				
200,000	BANCO CONTINENTAL SAECA 2.750% 10/12/2025	USD	178,688.10	0.10	360,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	333,519.92	0.18
203,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.739% 29/01/2033	USD	149,115.93	0.08	Malasia				
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	153,857.03	0.08	365,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050 EMTN	USD	326,696.54	0.18
Brasil					Kuwait				
400,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 12/06/2030	USD	338,303.98	0.18	300,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	304,966.26	0.17
200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	140,115.01	0.08	Túnez				
Trinidad y Tobago					315,000	TUNISIAN REPUBLIC 5.625% 17/02/2024	EUR	208,900.35	0.11
300,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	273,639.82	0.15	125,000	TUNISIAN REPUBLIC 6.750% 31/10/2023	EUR	95,092.74	0.05
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	201,269.19	0.11	Omán				
Ecuador					355,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	290,370.99	0.16
36,522	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	10,979.18	0.01	Angola				
1,204,300	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	368,497.19	0.20	200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	151,306.74	0.09
170,100	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	82,880.53	0.04	200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	137,867.44	0.07
Filipinas					Ghana				
300,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	218,713.97	0.12	300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	112,022.73	0.06
350,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.650% 10/12/2045	USD	221,035.58	0.12	200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	75,041.64	0.04
Singapur									
200,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	191,794.58	0.10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
270,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	101,511.29	0.06
			288,575.66	0.16
Uruguay				
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	260,618.14	0.14
			260,618.14	0.14
Montenegro				
315,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	233,345.74	0.13
			233,345.74	0.13
Jamaica				
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	219,534.06	0.12
			219,534.06	0.12
Jordania				
250,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	206,241.21	0.11
			206,241.21	0.11
Georgia				
200,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024 EMTN	USD	200,234.46	0.11
			200,234.46	0.11
Irak				
200,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	197,987.24	0.11
			197,987.24	0.11
Serbia				
290,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 2.125% 01/12/2030	USD	194,894.63	0.11
			194,894.63	0.11
Costa Rica				
200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.750% 07/10/2031	USD	189,481.18	0.10
			189,481.18	0.10
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	167,189.06	0.09
			167,189.06	0.09
Kenia				
265,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	165,350.07	0.09
			165,350.07	0.09
Papúa Nueva Guinea				
200,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	165,193.06	0.09
			165,193.06	0.09
Marruecos				
271,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/12/2050	USD	156,997.98	0.09
			156,997.98	0.09
Pakistán				
400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	153,223.77	0.08
			153,223.77	0.08

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Benín				
110,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 19/01/2032	EUR	75,275.78	0.04
100,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	62,933.61	0.03
			138,209.39	0.07
Costa de Marfil				
200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	118,084.91	0.06
			118,084.91	0.06
El Salvador				
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	109,959.98	0.06
			109,959.98	0.06
Senegal				
174,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	104,335.98	0.06
			104,335.98	0.06
			149,303,744.19	80.97

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Islas Vírgenes Británicas

733,198	OAS RESTRUCTURING BVI LTD 5.000% 31/03/2035	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo

2,522	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	11,974,935.18	6.49
3,775	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,720,787.45	2.02
			15,695,722.63	8.51
			15,695,722.63	8.51

Total cartera de títulos **164,999,466.82** **89.48**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 INVESTMENT GRADE SERIES 39 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	USD	22,100,000.00	81,053.64

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	22,100,000.00	(348,448.05)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	5.000	20/12/2027	EUR	6,800,000.00	(360,376.61)
						(627,771.02)
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swap de tipos de interés						
-0.093	Floating	23/11/2026	EUR	21,000,000.00	(2,419,010.16)	
						(2,419,010.16)
Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Swaps de rendimiento total						
15,936	TRS JPMORGAN EMBI GLOBAL CORE DIVERSIFIED INDEX	18/10/2022	USD	4,000,000.00	(68,323.89)	
11,594	TRS JPMORGAN EMBI GLOBAL CORE DIVERSIFIED INDEX	31/10/2022	USD	3,000,000.00	(141,429.53)	
						(209,753.42)
Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
109,833,525.28	EUR	106,141,663.82	USD	30/12/2022	109,833,525.28	2,275,537.89
23,447,273.76	USD	23,543,033.38	EUR	19/10/2022	23,543,033.38	366,214.87
1,788,602.33	EUR	8,539,393.07	PLN	19/10/2022	1,788,602.33	29,808.39
641,694.69	EUR	11,168,756.70	ZAR	19/10/2022	641,694.69	8,895.16
141,978,864.31	CZK	5,753,851.25	EUR	19/10/2022	5,753,851.25	8,887.70
416,141.31	EUR	400,764.89	USD	03/10/2022	416,141.31	7,051.44
151,800.10	EUR	223,749.47	AUD	19/10/2022	151,800.10	5,081.25
66,752.60	EUR	100,000.00	AUD	30/12/2022	66,752.60	1,487.82
36,718.16	EUR	643,000.00	ZAR	30/12/2022	36,718.16	747.85
246,153.59	CZK	9,977.24	EUR	03/10/2022	9,977.24	40.60
5.12	EUR	5.00	USD	04/10/2022	5.12	0.02
365.97	EUR	8,996.62	CZK	04/10/2022	365.97	(0.17)
243.43	USD	252.77	EUR	03/10/2022	252.77	(4.28)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
55,589.14	ZAR	3,218.17	EUR	03/10/2022	3,218.17	(60.91)
52,764.01	USD	54,025.51	EUR	04/10/2022	54,025.51	(165.45)
527,881.70	EUR	13,054,476.15	CZK	19/10/2022	527,881.70	(1,982.65)
2,014,127.08	EUR	1,986,945.72	USD	19/10/2022	2,014,127.08	(11,966.83)
2,865,178.09	USD	2,931,423.60	EUR	30/12/2022	2,931,423.60	(28,013.40)
1,820,000.00	CAD	1,374,787.35	EUR	30/12/2022	1,374,787.35	(31,856.74)
2,841,788.67	AUD	1,935,082.53	EUR	19/10/2022	1,935,082.53	(71,641.43)
3,772,002.43	EUR	3,418,000.00	GBP	30/12/2022	3,772,002.43	(99,663.95)
95,423,735.81	ZAR	5,514,845.12	EUR	19/10/2022	5,514,845.12	(108,326.12)
168,508,177.62	PLN	35,389,616.04	EUR	19/10/2022	35,389,616.04	(683,266.40)
				195,759,729.73	1,666,804.66	

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre tipos de interés

(129)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	11,844,031.56	(7,350.61)
(22)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,634,500.00	41,180.00
25	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	3,462,250.00	(175,750.00)
(1)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	146,640.00	16,260.00
(77)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	8,251,705.00	32,370.00
20	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,580,641.05	(4,830.56)
8	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,118,766.91	(35,632.28)
176	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	20,132,700.45	66,341.06
96	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	20,127,086.30	(171,809.39)
(49)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	5,377,311.12	186,003.90
			75,675,632.39	(53,217.88)

Cantidad/Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
------------------	--------------	--------	-------------------------

Warrant

219,520	OAS SA 16/05/2039	USD	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados (1,642,947.82)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	164,999,466.82	89.48
Total instrumentos financieros derivados	(1,642,947.82)	(0.89)
Efectivo en bancos	5,461,953.87	2.96
Líneas de crédito bancarias	(1,865,777.81)	(1.01)
Otros activos y pasivos	17,436,079.30	9.46
Total activos netos	184,388,774.36	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	169,049,568.73	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	8,920.96
	30/09/2021	USD	188,673,434.63		30/09/2021	USD	10,018.31
	30/09/2020	USD	240,285,547.36		30/09/2020	USD	9,634.49
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,621.46
					30/09/2021	EUR	2,785.08
					30/09/2020	EUR	2,680.15
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	19,797.72	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	251.19
	30/09/2021	EUR	18,524.93		30/09/2021	USD	281.93
	30/09/2020	EUR	17,432.93		30/09/2020	USD	270.77
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	2,739.36	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	260.50
	30/09/2021	USD	3,032.36		30/09/2021	EUR	275.83
	30/09/2020	USD	2,887.27		30/09/2020	EUR	264.89
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	7,045.70	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	211.29
	30/09/2021	EUR	7,367.10		30/09/2021	USD	242.07
	30/09/2020	EUR	7,020.64		30/09/2020	USD	238.63
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	263.11	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	224.06
	30/09/2021	EUR	248.65		30/09/2021	AUD	241.84
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	AUD	237.76
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	2,310.12	Número de acciones			
	30/09/2021	USD	2,582.64		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	285
	30/09/2020	USD	2,483.70		30/09/2021	145	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	676.51	30/09/2020	132		
	30/09/2021	EUR	714.13	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	769	
	30/09/2020	EUR	687.46	30/09/2021	891		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	262.74	30/09/2020	922		
	30/09/2021	USD	291.52	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,064	
	30/09/2020	USD	278.25	30/09/2021	1,020		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	272.15	30/09/2020	1,268		
	30/09/2021	EUR	285.37	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1,566	
	30/09/2020	EUR	272.74	30/09/2021	40		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	2,424.01	30/09/2020	-		
	30/09/2021	EUR	2,302.07	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	17,783	
	30/09/2020	EUR	2,198.86	30/09/2021	20,768		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	2,077.24	30/09/2020	24,960		
	30/09/2021	USD	2,333.54	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	38,061	
	30/09/2020	USD	2,254.95	30/09/2021	40,825		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	318.84	30/09/2020	49,980		
	30/09/2021	USD	361.84	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	4,444	
	30/09/2020	USD	353.23	30/09/2021	5,016		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	-	30/09/2020	6,122		
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	9,176	
	30/09/2020	USD	10,347.70	30/09/2021	7,365		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	263.10	30/09/2020	9,604		
	30/09/2021	EUR	248.65				
	30/09/2020	EUR	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	6,336	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.40
	30/09/2021	5,581	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.40
	30/09/2020	7,737	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.40
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	17,460	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.40
	30/09/2021	14,014	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.40
	30/09/2020	15,566	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.40
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	39,423	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.40
	30/09/2021	21,638	Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.40
	30/09/2020	26,678	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.40
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	-	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.40
	30/09/2021	-	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.40
	30/09/2020	1,910	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.40
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1,101	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	40	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.42
Distribution P (USD)	30/09/2022	1,279	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	1,632	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	2,011	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.42
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,963	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	2,270	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	2,921	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.42
Distribution R (USD)	30/09/2022	1,216	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.42
	30/09/2021	1,609	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.42
	30/09/2020	2,288	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.42
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,013	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	3,733	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	5,359	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.42
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	6,926	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	5,042	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	5,825	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	4,114	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.42
	30/09/2021	4,752	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.42
	30/09/2020	5,603	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.42
Dividendo			Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.42
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.42
		48.25	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.42
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR				
		13.25				
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD				
		3.45				
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR				
		3.40				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	2.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	62.05%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	167,307,878.31
Acciones		167,307,878.31
Efectivo en bancos		1,300,996.19
Otros activos	4, 16	2,192,460.06
Total activos		170,801,334.56
Pasivos corrientes	4, 16	(1,314,533.67)
Total instrumentos financieros derivados	2	(437,232.16)
Contratos a plazo sobre divisas		(437,232.16)
Total pasivo		(1,751,765.83)
Activos netos al final del año		169,049,568.73

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,546,482.83
Dividendos		3,539,099.82
Intereses bancarios		7,383.01
Total de gastos		(3,741,491.33)
Comisiones de gestión	5	(3,047,662.23)
Comisiones de servicios fijas	6	(595,067.46)
Comisión de superposición	7	(10,660.89)
Impuesto de suscripción	10	(88,100.75)
Pérdidas netas por inversión		(195,008.50)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	14,057,871.68
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(12,207,869.74)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		864.22
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,691,833.30)
Ganancias realizadas sobre divisas		919,043.10
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,017,838.91)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(23,515,320.75)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		272,344.59
Resultado de las operaciones		(27,377,747.61)
Suscripciones		102,346,786.87
Reembolsos		(94,421,023.77)
Reparto de beneficios		(171,881.39)
Activos netos al principio del año		188,673,434.63
Activos netos al final del año		169,049,568.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
11,267	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	906,430.15	0.54					
2,300	BJ'S WHOLESale CLUB HOLDINGS INC	USD	167,463.00	0.10					
24,500	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	1,630,965.00	0.96					
56,000	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,638,720.00	1.56					
1,500	CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	303,780.00	0.18					
21,000	CLOROX CO/THE	USD	2,696,190.00	1.59					
154,332	COCA-COLA CO/THE	USD	8,645,678.64	5.12					
34,735	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	16,404,298.45	9.70					
94,673	GENERAL MILLS INC	USD	7,252,898.53	4.29					
22,300	KEURIG DR PEPPER INC	USD	798,786.00	0.47					
60,019	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6,754,538.26	4.00					
50,100	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,670,835.00	0.99					
1,500	KROGER CO/THE	USD	65,625.00	0.04					
50,800	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	2,437,892.00	1.44					
88,892	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	4,873,948.36	2.88					
10,400	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	904,384.00	0.53					
88,057	PEPSICO INC	USD	14,376,185.82	8.50					
3,900	POST HOLDINGS INC	USD	319,449.00	0.19					
119,729	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15,115,786.25	8.95					
22,083	SYSCO CORP	USD	1,561,488.93	0.92					
10,450	TYSON FOODS INC - A	USD	688,968.50	0.41					
82,100	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	2,577,940.00	1.52					
24,110	WALMART INC	USD	3,127,067.00	1.85					
			95,919,317.89	56.73					
Gran Bretaña									
128,700	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	1,812,369.36	1.07					
200,519	DIAGEO PLC	GBP	8,500,299.42	5.03					
22,644	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,510,583.18	0.89					
40,100	TATE & LYLE PLC	GBP	304,392.67	0.18					
1,374,278	TESCO PLC	GBP	3,172,532.20	1.88					
20,500	UNILEVER PLC	EUR	908,145.33	0.54					
			16,208,322.16	9.59					
Suiza									
892	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	1,693,825.76	1.00					
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	799,796.80	0.47					
107,362	NESTLE SA - REG	CHF	11,680,287.49	6.91					
			14,173,910.05	8.38					
Japón									
78,400	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2,428,723.62	1.44					
164,700	KAO CORP	JPY	6,711,116.79	3.97					
80,600	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	817,443.09	0.48					
20,300	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	719,465.27	0.43					
			10,676,748.77	6.32					
Francia									
36,300	DANONE SA	EUR	1,727,212.06	1.02					
23,965	L'OREAL SA	EUR	7,753,382.19	4.59					
			9,480,594.25	5.61					
Países Bajos									
46,100	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	411,514.90	0.24					
41,340	HEINEKEN NV	EUR	3,639,215.88	2.15					
47,500	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,216,149.73	0.73					
			5,266,880.51	3.12					
Australia									
16,600	COLES GROUP LTD	AUD	175,356.89	0.10					
122,300	METCASH LTD	AUD	304,308.86	0.18					
239,400	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	1,934,802.33	1.15					
119,400	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	2,606,281.27	1.54					
			5,020,749.35	2.97					
Canadá									
39,000	EMPIRE CO LTD - A	CAD	975,248.35	0.58					
36,994	GEORGE WESTON LTD	CAD	3,893,921.05	2.30					
			4,869,169.40	2.88					
Alemania									
2,500	BEIERSDORF AG	EUR	247,239.16	0.15					
37,645	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,150,041.23	1.27					
			2,397,280.39	1.42					
Irlanda									
13,799	KERRY GROUP PLC	EUR	1,232,858.93	0.73					
			1,232,858.93	0.73					
Noruega									
75,500	MOWI ASA	NOK	959,576.96	0.57					
			959,576.96	0.57					
Singapur									
122,300	OLAM GROUP LTD	SGD	111,654.47	0.07					
114,400	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	306,150.95	0.18					
			417,805.42	0.25					
Suecia									
11,500	AXFOOD AB	SEK	264,145.08	0.16					
			264,145.08	0.16					
Bélgica									
11,000	ETABLISSEMENTS FRANZ COLRUYT NV	EUR	242,463.37	0.15					
			242,463.37	0.15					
Dinamarca									
1,512	CARLSBERG AS - B	DKK	178,055.78	0.11					
			178,055.78	0.11					
			167,307,878.31	98.97					
Total cartera de títulos								167,307,878.31	98.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
4,401,043.47	EUR	3,805,556.07	GBP	19/10/2022	4,425,371.97	66,465.77
1,388,932.63	EUR	2,038,297.54	AUD	19/10/2022	1,395,143.79	51,351.15
2,878,968.75	EUR	401,728,670.00	JPY	19/10/2022	2,893,470.38	43,990.75
1,364,577.61	EUR	1,798,920.88	CAD	19/10/2022	1,372,102.32	29,053.56
382,792.39	EUR	3,838,775.85	NOK	19/10/2022	384,908.88	23,111.31
2,375,170.67	USD	2,413,881.95	EUR	19/10/2022	2,375,170.67	7,930.46
18,370,089.00	JPY	128,457.95	EUR	19/10/2022	128,684.64	1,117.15
84,343.09	EUR	906,260.95	SEK	19/10/2022	84,808.98	995.08
8,004.92	GBP	13,433.34	AUD	19/10/2022	8,842.41	300.41
59,805.94	USD	92,535.20	AUD	19/10/2022	59,805.94	300.41
111,342.28	EUR	156,400.18	SGD	19/10/2022	111,477.83	178.21
8,991.78	AUD	61,483.73	NOK	19/10/2022	6,164.31	139.87
191,651.26	SEK	17,538.67	EUR	19/10/2022	17,168.84	81.57
7,710.81	CHF	12,123.34	AUD	19/10/2022	7,869.14	48.79
873.59	EUR	2,948.23	ILS	19/10/2022	878.44	26.68
174.95	EUR	287.38	NZD	19/10/2022	175.92	9.01
6,892.59	SEK	953.85	AUD	19/10/2022	614.51	8.13
4.35	AUD	4.87	NZD	19/10/2022	2.98	0.05
0.66	AUD	3.53	HKD	19/10/2022	0.45	(0.03)
23.28	AUD	53.57	ILS	19/10/2022	15.96	(0.11)
16,452.14	DKK	2,212.83	EUR	19/10/2022	2,197.94	(0.11)
25.79	EUR	202.63	HKD	19/10/2022	25.87	(0.54)
57,703.72	EUR	429,070.56	DKK	19/10/2022	58,021.28	(3.67)
2,312.60	CAD	2,624.82	AUD	19/10/2022	1,684.77	(4.92)
479,148.00	JPY	5,167.36	AUD	19/10/2022	3,310.52	(7.94)
23,075.98	NOK	3,316.16	AUD	19/10/2022	2,149.21	(14.80)
1,497.59	AUD	7,592.42	DKK	19/10/2022	1,026.67	(38.36)
2,382.13	AUD	17,453.94	SEK	19/10/2022	1,633.07	(41.99)
2,690.17	AUD	2,555.67	SGD	19/10/2022	1,828.75	(51.39)
6,668.91	SGD	4,804.69	EUR	19/10/2022	4,644.83	(63.55)
30,525.37	AUD	27,409.84	CAD	19/10/2022	20,902.10	(317.79)
339,478.58	GBP	387,455.94	EUR	19/10/2022	388,159.51	(884.83)
368,457.78	CHF	383,161.78	EUR	19/10/2022	376,645.60	(897.82)
65,941.48	AUD	6,270,450.00	JPY	19/10/2022	45,115.29	(977.74)
101,440.53	AUD	59,785.79	GBP	19/10/2022	69,466.56	(1,528.66)
91,730.80	CAD	69,874.57	EUR	19/10/2022	69,514.70	(1,767.73)
90,620.63	AUD	60,339.84	CHF	19/10/2022	62,145.34	(3,114.00)
1,305,732.56	NOK	126,161.72	EUR	19/10/2022	123,633.71	(3,896.85)
223,228.33	AUD	151,146.67	EUR	19/10/2022	149,775.85	(4,677.34)
624,876.93	AUD	426,936.01	USD	19/10/2022	426,936.01	(25,103.72)
3,944,664.28	EUR	3,857,230.67	CHF	19/10/2022	3,965,561.42	(55,812.66)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
26,801,511.47	EUR	26,846,778.78	USD	19/10/2022	26,846,778.78	(563,133.97)
				45,893,836.14	(437,232.16)	
Total instrumentos financieros derivados					(437,232.16)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	167,307,878.31	98.97
Total instrumentos financieros derivados	(437,232.16)	(0.26)
Efectivo en bancos	1,300,996.19	0.77
Otros activos y pasivos	877,926.39	0.52
Total activos netos	169,049,568.73	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	30/09/2022	USD	208,494,710.81	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,076.17
	30/09/2021	USD	352,298,071.67		30/09/2021	ZAR	3,497.37
	30/09/2020	USD	303,128,293.37		30/09/2020	ZAR	3,521.75
Valor liquidativo por acción**				Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	132.29
					30/09/2021	USD	219.38
					30/09/2020	USD	221.01
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,559.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	197.79
	30/09/2021	USD	8,111.80		30/09/2021	AUD	334.61
	30/09/2020	USD	7,316.31		30/09/2020	AUD	340.22
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,280.35	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	1,963.67
	30/09/2021	EUR	6,395.21		30/09/2021	ZAR	3,358.77
	30/09/2020	EUR	5,829.31		30/09/2020	ZAR	3,435.07
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	21.32	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	31.87		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	29,555
	30/09/2020	EUR	29.06		30/09/2021	32,346	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	249.53	30/09/2020	30,307		
	30/09/2021	USD	366.35	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	3,303	
	30/09/2020	USD	332.46	30/09/2021	3,932		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	207.22	30/09/2020	4,129		
	30/09/2021	EUR	311.51	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8,608	
	30/09/2020	EUR	285.72	30/09/2021	9,438		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	200.37	30/09/2020	14,834		
	30/09/2021	USD	294.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	971	
	30/09/2020	USD	268.45	30/09/2021	2,545		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	204.10	30/09/2020	5,153		
	30/09/2021	EUR	307.78	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	7,628	
	30/09/2020	EUR	283.16	30/09/2021	5,956		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	-	30/09/2020	7,288		
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1,560	
	30/09/2020	USD	262.37	30/09/2021	8,617		
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,020.46	30/09/2020	6,815		
	30/09/2021	EUR	4,859.86	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	11,617	
	30/09/2020	EUR	4,721.81	30/09/2021	17,441		
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	163.36	30/09/2020	22,767		
	30/09/2021	USD	244.88	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2020	USD	-	30/09/2021	-		
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	137.02	30/09/2020	0.65		
	30/09/2021	EUR	220.23	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	6,250	
	30/09/2020	EUR	214.06	30/09/2021	5,050		
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	138.63	30/09/2020	3,600		
	30/09/2021	USD	226.88	Distribution P (USD)	30/09/2022	8	
	30/09/2020	USD	225.73	30/09/2021	8		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	208.47	30/09/2020	-		
	30/09/2021	AUD	348.49				
	30/09/2020	AUD	349.78				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	30,228	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.74
	30/09/2021	41,630	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.74
	30/09/2020	45,442	Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	12,487	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	2.28
	30/09/2021	22,886	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	2.28
	30/09/2020	22,310	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	2.28
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	1,107	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.77
	30/09/2021	1,429	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.77
	30/09/2020	1,549	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	8,466	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.77
	30/09/2021	8,062	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.77
	30/09/2020	6,445	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.77
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	1,233	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.77
	30/09/2021	3,482	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.77
	30/09/2020	3,190	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	174	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	27.70
	30/09/2021	344	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	27.70
	30/09/2020	341	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	27.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	1,258	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	43.10
	30/09/2021	5,524	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	43.10
	30/09/2020	984	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	43.10
			Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	43.10
			Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.26

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.26	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.26	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	43.10
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.74				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.74	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.74	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.88%
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.74	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.90	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.90	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.90	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	2.77	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	2.77	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	2.77	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	2.77	Distribution P (USD)	30/09/2022		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	2.77	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	2.77	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		1.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	2.77	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	2.77	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	2.77	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022		2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	43.10	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		30.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	43.10				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	190,381,919.49
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		186,986,091.70
Instrumentos del mercado monetario		3,395,827.79
Total instrumentos financieros derivados	2	654,042.54
Futuros		654,042.54
Efectivo en bancos		11,293,774.07
Cuenta de depósito de garantía		512,777.96
Otros activos	4, 16	16,083,942.95
Total activos		218,926,457.01
Pasivos corrientes	4, 16	(9,836,817.00)
Total instrumentos financieros derivados	2	(594,929.20)
Contratos a plazo sobre divisas		(594,929.20)
Total pasivo		(10,431,746.20)
Activos netos al final del año		208,494,710.81

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	21,201,566.01
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		21,037,063.17
Intereses bancarios		117,726.18
Otros ingresos	11	46,776.66
Total de gastos		(2,650,517.24)
Comisiones de gestión	5	(2,117,994.06)
Comisiones de servicios fijas	6	(438,260.90)
Comisión de superposición	7	(12,388.29)
Impuesto de suscripción	10	(32,458.71)
Intereses sobre swaps		(49,415.28)
Ingresos netos por inversiones		18,551,048.77
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,752,328.98
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(14,293,389.36)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		9,278,830.66
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(16,163,500.83)
Ganancias realizadas sobre divisas		99,829.78
Pérdidas realizadas sobre divisas		(230,321.41)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(111,487,918.78)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,007,241.67
Resultado de las operaciones		(110,485,850.52)
Suscripciones		13,323,467.75
Reembolsos		(43,493,426.55)
Reparto de beneficios		(3,147,551.54)
Activos netos al principio del año		352,298,071.67
Activos netos al final del año		208,494,710.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					Costa Rica				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Jamaica				
Nigeria					Pakistán				
1,555,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 28/09/2028 EMTN	USD	1,028,387.63	0.49	4,525,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 08/04/2026 EMTN	USD	1,747,290.11	0.84
4,250,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027 EMTN	USD	3,062,116.97	1.47	6,900,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	2,589,322.77	1.24
1,735,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 28/09/2033 EMTN	USD	1,043,564.12	0.50	2,500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 08/04/2031 EMTN	USD	914,371.73	0.44
1,150,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/11/2025	USD	990,746.32	0.48	3,270,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,163,254.37	0.56
4,055,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047 EMTN	USD	2,240,696.29	1.07	3,800,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 08/04/2051 EMTN	USD	1,340,413.22	0.64
12,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038 EMTN	USD	7,491,803.61	3.60	300,000	PAKISTAN WATER & POWER DEVELOPMENT AUTHORITY 7.500% 04/06/2031	USD	107,568.79	0.05
5,515,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/09/2051 EMTN	USD	3,091,174.87	1.48	Sri Lanka				
240,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 24/03/2029 EMTN	USD	171,673.37	0.08	1,435,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	388,252.64	0.19
2,960,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	1,895,986.86	0.91	4,875,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	1,206,585.85	0.58
			21,016,150.04	10.08	500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	125,000.00	0.06
Angola					5,290,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	1,296,579.85	0.62
930,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029 EMTN	USD	699,851.80	0.34	8,590,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	2,232,219.82	1.06
2,620,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	2,061,904.63	0.99	300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	74,656.54	0.04
2,280,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 14/04/2032	USD	1,689,795.23	0.81	1,850,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	458,128.84	0.22
8,355,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049 EMTN	USD	5,604,006.13	2.68	4,450,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	1,112,943.84	0.53
4,520,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	3,052,397.49	1.46	1,400,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	807,166.78	0.39
			13,107,955.28	6.28	Azerbaiyán				
Ghana					3,770,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	3,028,206.09	1.45
3,110,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 07/04/2025	USD	1,308,256.83	0.63	5,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	4,560,675.10	2.19
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	144,605.57	0.07	Paraguay				
3,570,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	1,409,756.73	0.68	800,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.739% 29/01/2033	USD	575,690.31	0.28
3,970,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	1,472,056.07	0.70	575,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	512,033.12	0.25
3,780,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 26/03/2032	USD	1,410,108.02	0.68	5,235,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	3,856,902.53	1.85
1,720,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 07/04/2034	USD	639,306.28	0.31	1,940,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	1,462,042.61	0.70
8,702,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	3,183,280.53	1.52	1,365,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	1,134,076.28	0.54
3,220,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	1,183,584.09	0.57	8,543,063.60 4.10				
1,690,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 07/05/2042	USD	622,455.43	0.30	7,588,881.19 3.64				
3,725,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	1,362,158.75	0.65	7,540,744.85 3.62				
			12,735,568.30	6.11					
Jordania									
790,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	726,836.48	0.35					
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	179,198.45	0.09					
3,690,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	2,982,172.43	1.43					
5,905,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	4,276,480.01	2.05					
400,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 15/01/2028	USD	378,376.23	0.18					
			8,543,063.60	4.10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Kenia					Estados Unidos				
3,460,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.300% 23/01/2034	USD	2,114,976.52	1.01	3,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2022	USD	3,392,562.50	1.62
500,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	339,379.00	0.16				3,392,562.50	1.62
8,155,000	REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	4,915,692.02	2.36					
			7,370,047.54	3.53					
Guatemala					Zambia				
700,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	643,325.12	0.31	6,600,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	3,107,151.37	1.49
765,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.650% 07/10/2041	USD	537,147.44	0.26				3,107,151.37	1.49
205,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.250% 10/08/2029	USD	185,041.41	0.09					
220,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	192,314.91	0.09					
6,585,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	5,392,678.94	2.58					
			6,950,507.82	3.33					
Irak					Honduras				
7,057,875	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	5,794,779.05	2.78	1,200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	868,342.42	0.42
			5,794,779.05	2.78	2,491,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	2,053,444.29	0.98
								2,921,786.71	1.40
El Salvador					Armenia				
890,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.124% 20/01/2050	USD	285,202.56	0.14	4,213,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 3.600% 02/02/2031	USD	2,857,764.69	1.37
5,010,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	1,605,466.12	0.77				2,857,764.69	1.37
7,180,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	2,316,574.59	1.11					
1,309,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	406,253.02	0.19					
875,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	290,128.58	0.14					
1,700,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	595,018.07	0.29					
			5,498,642.94	2.64					
Papúa Nueva Guinea					Senegal				
5,370,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	4,345,172.61	2.08	1,381,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/06/2037	EUR	811,240.17	0.39
			4,345,172.61	2.08	3,100,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,927,683.35	0.92
								2,738,923.52	1.31
Costa de Marfil					República Dominicana				
1,035,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 30/01/2032	EUR	679,132.15	0.33	350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	350,122.43	0.17
125,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	88,478.73	0.04	380,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.500% 30/01/2030	USD	299,613.55	0.14
2,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	2,055,106.57	0.98	600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.300% 21/01/2041	USD	406,010.59	0.19
2,005,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	1,159,710.80	0.56	1,090,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	717,754.06	0.35
335,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	205,792.15	0.10				1,773,500.63	0.85
			4,188,220.40	2.01					
Gabón					Bahrein				
2,380,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	1,973,270.02	0.95	425,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 25/01/2028 EMTN	USD	371,307.48	0.18
3,210,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 24/11/2031	USD	2,111,358.11	1.01	688,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 25/01/2033 EMTN	USD	533,403.08	0.26
			4,084,628.13	1.96	1,059,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 25/01/2051 EMTN	USD	735,464.17	0.35
								1,640,174.73	0.79
Uzbekistán					Belarús				
1,500,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.700% 25/11/2030 EMTN	USD	1,065,307.14	0.51	1,200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	279,084.37	0.13
2,579,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN INTERNATIONAL BOND 3.900% 19/10/2031	USD	1,806,244.95	0.86	5,570,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	1,316,962.50	0.64
1,375,000	UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.750% 16/11/2028	USD	1,036,024.48	0.50				1,596,046.87	0.77
			3,907,576.57	1.87					
					Mozambique				
					2,100,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031 STEP-UP	USD	1,440,927.52	0.69
								1,440,927.52	0.69
					Egipto				
					1,351,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 16/02/2061 EMTN	USD	695,588.84	0.34
					379,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.700% 01/03/2049	USD	208,990.03	0.10
					930,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 30/09/2051 EMTN	USD	508,887.73	0.24
								1,413,466.60	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Argentina					Ecuador				
40,353	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	8,598.39	0.00	225,815	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	66,502.65	0.03
635,350	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	110,946.08	0.05	1,700,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 31/07/2040 STEP-UP	USD	509,588.19	0.24
100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	19,176.24	0.01	1,133,550	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/07/2035 STEP-UP	USD	378,814.55	0.18
4,900,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2035 STEP-UP	USD	890,585.14	0.43	161,500	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/07/2030 STEP-UP	USD	77,088.87	0.04
1,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/07/2046 STEP-UP	USD	241,110.69	0.12				1,031,994.26	0.49
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	40,010.51	0.02	Barbados				
500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 09/07/2041 STEP-UP	EUR	102,418.10	0.05	1,016,400	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 01/10/2029	USD	942,035.39	0.45
			1,412,845.15	0.68				942,035.39	0.45
Georgia					Montenegro				
1,746,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 4.000% 17/06/2028	USD	1,367,308.37	0.66	1,125,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 16/12/2027	EUR	816,418.39	0.39
			1,367,308.37	0.66				816,418.39	0.39
Islas Caimán					México				
1,544,598	BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE LTD ZCP 05/06/2034	USD	970,344.30	0.47	300,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	157,622.03	0.08
437,000	MALDIVES SUKUK ISSUANCE LTD 9.875% 08/04/2026	USD	358,783.39	0.17	1,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	629,250.50	0.30
			1,329,127.69	0.64				786,872.53	0.38
Bolivia					Países Bajos				
1,000,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	785,624.90	0.37	950,000	BOI FINANCE BV 7.500% 16/02/2027	EUR	757,552.57	0.36
565,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 02/03/2030	USD	512,788.97	0.25				757,552.57	0.36
			1,298,413.87	0.62	Gran Bretaña				
Bahamas					Benín				
200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	120,191.21	0.06	557,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 22/01/2035	EUR	344,296.41	0.16
1,975,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 15/10/2032	USD	1,150,019.08	0.55	458,000	BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 19/01/2052	EUR	282,370.31	0.14
			1,270,210.29	0.61				626,666.72	0.30
Turquía					Omán				
850,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 10.750% 12/04/2027	USD	753,739.50	0.36	300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	240,390.37	0.12
600,000	ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY 6.375% 09/12/2025	USD	480,382.81	0.23	240,000	OQ SAOC 5.125% 06/05/2028	USD	214,337.73	0.10
			1,234,122.31	0.59				454,728.10	0.22
Túnez					Albania				
300,000,000	TUNISIAN REPUBLIC 3.500% 03/02/2033	JPY	880,793.82	0.43	600,000	ALBANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 23/11/2031	EUR	430,492.03	0.21
400,000	TUNISIAN REPUBLIC 5.750% 30/01/2025	USD	238,062.05	0.11				430,492.03	0.21
			1,118,855.87	0.54	Marruecos				
Ucrania					Ruanda				
490,000	NPC UKRENERGO 6.875% 09/11/2026	USD	92,761.72	0.04	500,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 5.500% 09/08/2031	USD	365,010.72	0.18
900,000	STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE 6.250% 24/06/2028	USD	162,998.87	0.08				365,010.72	0.18
3,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 01/08/2041 FRN	USD	841,336.02	0.41					
			1,097,096.61	0.53					
Tajikistán									
1,630,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	1,040,438.26	0.50					
			1,040,438.26	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 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Venezuela				
4,225,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	335,082.17	0.16
			335,082.17	0.16
Mongolia				
200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 07/07/2027	USD	140,956.08	0.07
200,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.450% 07/07/2031	USD	133,065.36	0.06
			274,021.44	0.13
Antigua República Yugoslava de Macedonia				
275,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.625% 10/03/2028	EUR	201,598.56	0.10
			201,598.56	0.10
Líbano				
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	11,985.31	0.01
2,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	118,005.14	0.05
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021 EMTN	USD	11,615.67	0.01
			141,606.12	0.07
			186,986,091.70	89.68
Instrumento del mercado monetario				
Estados Unidos				
3,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/10/2022	USD	3,395,827.79	1.63
			3,395,827.79	1.63
			3,395,827.79	1.63
Total cartera de títulos			190,381,919.49	91.31

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas					
7,732,663.40	USD	7,700,000.00 EUR	30/11/2022	7,732,663.40	158,604.85
1,012,656.22	USD	138,000,000.00 JPY	26/10/2022	1,012,656.22	57,257.91
53,740.95	USD	79,672.13 AUD	19/10/2022	53,740.95	2,507.13
176,606.85	USD	3,148,043.41 ZAR	19/10/2022	176,606.85	1,691.11
830,000.00	EUR	815,099.65 USD	30/11/2022	815,099.65	1,324.82
969.58	EUR	946.94 USD	04/10/2022	946.94	2.91
97.65	USD	99.98 EUR	04/10/2022	97.65	(0.30)
10,637.51	ZAR	593.07 USD	03/10/2022	593.07	(1.19)
231.46	USD	240.34 EUR	03/10/2022	231.46	(3.99)
6,196.70	USD	111,741.97 ZAR	04/10/2022	6,196.70	(20.69)
5,205,418.85	USD	5,318,446.32 EUR	19/10/2022	5,205,418.85	(10,262.88)
347,453.91	AUD	235,775.57 USD	19/10/2022	235,775.57	(12,342.45)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
23,414,734.87 ZAR	1,348,427.71 USD	19/10/2022	1,348,427.71	(47,427.33)
46,958,141.02 EUR	46,797,061.17 USD	19/10/2022	46,797,061.17	(746,259.10)
			63,385,516.19	(594,929.20)

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

Futuros sobre tipos de interés

(17) EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	1,994,322.44	48,290.32
(15) EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,035,075.88	97,583.34
(6) EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	861,935.24	77,441.36
(119) US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	15,042,343.75	1,286,687.50
(19) US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	2,603,000.00	254,129.51
116 US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	12,999,250.00	(361,081.82)
64 US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	13,145,000.06	(197,499.94)
153 US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	16,448,695.39	(551,507.73)
		65,129,622.76	654,042.54

Total instrumentos financieros derivados 59,113.34

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	% VL	
Total cartera de títulos	190,381,919.49	91.31
Total instrumentos financieros derivados	59,113.34	0.03
Efectivo en bancos	11,293,774.07	5.42
Otros activos y pasivos	6,759,903.91	3.24
Total activos netos	208,494,710.81	100.00

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	44,151,187.37	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	207.52
	30/09/2021	EUR	60,444,945.35		30/09/2021	EUR	244.86
	30/09/2020	EUR	65,144,281.05		30/09/2020	EUR	234.75
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	231.49
					30/09/2021	EUR	297.75
					30/09/2020	EUR	290.43
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	16,320.12	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	USD	393.03
	30/09/2021	EUR	19,137.49		30/09/2021	USD	548.46
	30/09/2020	EUR	18,174.27		30/09/2020	USD	530.40
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,668.73	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	208.08
	30/09/2021	EUR	4,689.65		30/09/2021	EUR	245.48
	30/09/2020	EUR	4,533.54		30/09/2020	EUR	235.31
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	16,670.29	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	PLN	20,352.04		30/09/2021	EUR	298.36
	30/09/2020	PLN	19,579.90		30/09/2020	EUR	291.04
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	771.78	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	USD	394.27
	30/09/2021	EUR	909.17		30/09/2021	USD	550.19
	30/09/2020	EUR	867.38		30/09/2020	USD	531.99
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	723.34	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	67.40
	30/09/2021	USD	1,008.07		30/09/2021	USD	94.16
	30/09/2020	USD	973.10		30/09/2020	USD	91.21
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	171.98	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	220.90		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	521
	30/09/2020	EUR	214.44		30/09/2021	520	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	786.20	30/09/2020	520		
	30/09/2021	EUR	922.55	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	123	
	30/09/2020	EUR	876.69	30/09/2021	154		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	736.62	30/09/2020	214		
	30/09/2021	USD	1,022.52	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	2,252	
	30/09/2020	USD	983.22	30/09/2021	2,285		
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	175.33	30/09/2020	2,094		
	30/09/2021	EUR	224.26	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,888	
	30/09/2020	EUR	216.83	30/09/2021	3,765		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	747.89	30/09/2020	4,798		
	30/09/2021	EUR	883.22	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	3,236	
	30/09/2020	EUR	844.73	30/09/2021	3,874		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	700.73	30/09/2020	4,878		
	30/09/2021	USD	979.00	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	56,035	
	30/09/2020	USD	947.39	30/09/2021	61,319		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	166.92	30/09/2020	62,255		
	30/09/2021	EUR	215.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	175	
	30/09/2020	EUR	209.42	30/09/2021	175		
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	17.02	30/09/2020	362		
	30/09/2021	EUR	21.88				
	30/09/2020	EUR	21.35				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Estadísticas (continuación)			Dividendo			
Número de acciones			Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.10
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	108	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.40
	30/09/2021	252	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.40
	30/09/2020	287	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2022	USD	0.37
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	231	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2022	USD	0.18
	30/09/2021	303	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2022	USD	0.06
	30/09/2020	303	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	1.35
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	690	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	1.60
	30/09/2021	864	Distribution R (Q) (USD)	11/08/2022	USD	0.80
	30/09/2020	1,367	Distribution R (Q) (USD)	12/05/2022	USD	0.66
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1,808	Distribution R (Q) (USD)	11/02/2022	USD	0.59
	30/09/2021	2,102	Distribution R (Q) (USD)	11/11/2021	USD	0.55
	30/09/2020	3,454				
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,527				
	30/09/2021	3,629				
	30/09/2020	4,936				
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	2,181				
	30/09/2021	2,180				
	30/09/2020	2,789				
Distribution P (EUR)	30/09/2022	6,079				
	30/09/2021	6,688				
	30/09/2020	8,004				
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	33,040				
	30/09/2021	37,197				
	30/09/2020	44,897				
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	3,717				
	30/09/2021	4,373				
	30/09/2020	5,413				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	675				
	30/09/2021	947				
	30/09/2020	2,039				
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	-				
	30/09/2021	224				
	30/09/2020	389				
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	100				
	30/09/2021	260				
	30/09/2020	341				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	3,507				
	30/09/2021	3,695				
	30/09/2020	4,521				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.49%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.56%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1.20%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.20%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.22%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.57%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.56%
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2022	0.56%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.20%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	88.01%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	36,635,894.87
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		36,635,894.87
Total instrumentos financieros derivados	2	1,192,281.58
Swaps de incumplimiento de crédito		248,395.80
Futuros		943,885.78
Efectivo en bancos		5,700,974.94
Cuenta de depósito de garantía		4,295,023.27
Otros activos	4, 16	1,276,303.33
Total activos		49,100,477.99
Pasivos corrientes	4, 16	(1,505,232.94)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,444,057.68)
Swaps de tipos de interés		(2,829,937.74)
Swaps de rendimiento total		(234,100.68)
Contratos a plazo sobre divisas		(380,019.26)
Total pasivo		(4,949,290.62)
Activos netos al final del año		44,151,187.37

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,445,563.02
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		650,239.56
Intereses sobre swaps		793,301.47
Otros ingresos	11	2,021.99
Total de gastos		(1,045,331.29)
Comisiones de gestión	5	(331,528.69)
Comisiones de servicios fijas	6	(74,757.03)
Comisión de superposición	7	(6,782.10)
Impuesto de suscripción	10	(18,039.51)
Intereses bancarios		(12,590.21)
Intereses sobre swaps		(601,633.75)
Ingresos netos por inversiones		400,231.73
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,839,995.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(1,211,176.52)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		53,198,416.33
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(58,597,828.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		6,754,871.52
Pérdidas realizadas sobre divisas		(6,570,332.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,283,539.78)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,455,073.50)
Resultado de las operaciones		(10,924,435.76)
Suscripciones		1,895,931.56
Reembolsos		(7,243,743.86)
Reparto de beneficios		(21,509.92)
Activos netos al principio del año		60,444,945.35
Activos netos al final del año		44,151,187.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					178,200,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	1,267,343.35	2.87
					112,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	833,164.93	1.89
					245,450,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	1,716,047.03	3.89
								4,802,379.86	10.88
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					China				
Estados Unidos					20,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.090% 18/06/2030	CNY	2,902,149.62	6.57
150,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	124,000.70	0.28	3,700,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.940% 17/10/2024	CNY	541,916.06	1.23
150,000	AMGEN INC 3.000% 15/01/2052	USD	96,657.42	0.22	2,600,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.120% 05/12/2026	CNY	384,150.54	0.87
100,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	88,524.60	0.20	3,100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.130% 21/11/2029	CNY	456,414.68	1.03
200,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	159,160.77	0.36	2,400,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.390% 16/03/2050	CNY	355,569.74	0.81
200,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	158,807.21	0.36				4,640,200.64	10.51
250,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	237,267.35	0.54	Francia				
100,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	86,187.92	0.20	2,710,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	1,071,875.27	2.43
100,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	76,437.76	0.17	3,290,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	2,704,524.13	6.12
100,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	80,406.47	0.18	140,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	165,955.18	0.38
100,000	CITIGROUP INC 31/03/2031 FRN	USD	91,794.44	0.21				3,942,354.58	8.93
190,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	158,821.51	0.36	Italia				
200,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029	USD	190,202.60	0.43	300,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	278,291.16	0.63
100,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	82,804.37	0.19	807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	838,150.33	1.90
200,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	172,596.52	0.39	470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	489,146.00	1.11
250,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	232,091.02	0.53	150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	159,200.77	0.36
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	226,548.26	0.51				1,764,788.26	4.00
150,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	147,513.34	0.33	Gran Bretaña				
187,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	174,321.30	0.39	200,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	195,771.35	0.44
150,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	120,657.46	0.27	50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	55,969.26	0.13
50,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	44,646.54	0.10	650,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	666,616.43	1.50
100,000	MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031	USD	82,094.07	0.19	530,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	612,011.56	1.51
200,000	MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN	USD	149,265.79	0.34				1,530,368.60	3.47
50,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	37,586.90	0.09	España				
200,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	193,514.89	0.44	751,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	739,448.88	1.66
75,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN	USD	60,987.26	0.14	130,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	161,845.66	0.37
75,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935% 07/12/2049	USD	58,506.56	0.13	214,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	261,266.74	0.59
150,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	139,528.21	0.32				1,162,561.28	2.62
150,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	102,136.00	0.23	Canadá				
300,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	295,429.21	0.67	270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	222,337.89	0.50
2,740,000	UNITED STATES TREASURY NOTE 0.250% 30/09/2025	USD	2,485,541.72	5.63	570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	520,716.20	1.19
4,450,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/11/2022	USD	4,533,744.12	10.27	75,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	54,690.20	0.12
122,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	89,081.44	0.20	200,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	186,289.33	0.42
75,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	70,891.82	0.16				984,033.62	2.23
90,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	85,208.08	0.19	Austria				
			11,132,963.63	25.22	728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	729,247.54	1.65
Alemania					100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	94,704.32	0.21
3,070,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/02/2031	EUR	2,596,621.44	5.88				823,951.86	1.86
3,113,430	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	2,907,729.98	6.59	Bélgica				
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	10,606.16	0.02	50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	40,935.12	0.09
80,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	109,507.87	0.25					
			5,624,465.45	12.74					
Japón									
139,200,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.100% 20/03/2026	JPY	985,824.55	2.23					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	144,363.57	0.33
			185,298.69	0.42
Australia				
53,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	42,528.40	0.10
			42,528.40	0.10
			36,635,894.87	82.98
Total cartera de títulos			36,635,894.87	82.98

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	5,720,000.00	90,186.55
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/07/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	1,540,000.00	81,614.70
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	1.000	20/12/2027	EUR	5,150,000.00	81,199.43
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Compra	5.000	20/12/2027	EUR	1,110,000.00	58,826.18
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	360,000.00	(27,797.91)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	EUR	2,260,000.00	(35,633.15)
						248,395.80
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
Floating	2.560	15/06/2052	USD	7,540,000.00	686,261.84	
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	5,830,000.00	413,704.90	
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	3,610,000.00	252,309.36	
2.580	Floating	21/12/2024	EUR	950,000.00	(6,988.96)	
2.510	Floating	21/12/2026	EUR	1,250,000.00	(23,827.31)	
2.500	Floating	21/12/2028	EUR	1,030,000.00	(31,705.47)	
2.590	Floating	15/06/2027	USD	1,160,000.00	(60,210.15)	
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	16,720,000.00	(116,441.59)	
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	10,300,000.00	(701,703.77)	
2.650	Floating	15/06/2032	USD	19,210,000.00	(1,380,614.36)	

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	37,660,000.00	(1,860,722.23)
					(2,829,937.74)

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
----------	-------------------	------------------------------	--------	----------	--

Swaps de rendimiento total

1,209	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	430,000.00	(11,445.37)
2,846	TRS BLOOMBERG US MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS) INDEX	09/03/2023	USD	5,920,000.00	(222,655.31)
					(234,100.68)

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

Contratos a plazo sobre divisas

13,390,000.00	USD	13,287,152.75	EUR	13/12/2022	13,287,152.75	307,321.74
4,327,394.56	EUR	7,300,000.00	NZD	13/12/2022	4,327,394.56	133,399.90
1,389,325.18	USD	1,878,380,000.00	KRW	13/12/2022	1,388,075.91	80,307.49
1,651,787.60	USD	59,820,000.00	THB	13/12/2022	1,669,990.50	58,957.71
3,351,505.32	EUR	4,460,000.00	CAD	13/12/2022	3,351,505.32	55,355.90
2,355,747.36	EUR	327,937,451.00	JPY	19/10/2022	2,355,747.36	42,216.75
1,675,634.24	USD	720,540,000.00	HUF	13/12/2022	1,741,280.52	41,420.75
38,830,000.00	MXN	1,895,322.66	EUR	13/12/2022	1,895,322.66	40,102.62
342,010,000.00	JPY	2,384,014.47	EUR	13/12/2022	2,384,014.47	33,951.03
1,435,563.13	EUR	2,150,000.00	AUD	13/12/2022	1,435,563.13	30,432.63
1,706,320.39	EUR	5,850,000.00	ILS	13/12/2022	1,706,320.39	25,956.12
639,208.78	USD	4,400,000.00	CNY	13/12/2022	638,634.01	20,572.85
2,372,708.78	EUR	2,080,000.00	GBP	13/12/2022	2,372,708.78	13,014.17
561,178.35	EUR	739,829.36	CAD	19/10/2022	561,178.35	12,162.28
799,542.33	EUR	691,868.34	GBP	19/10/2022	799,542.33	11,733.89
271,733.38	EUR	398,548.63	AUD	19/10/2022	271,733.38	10,393.79
1,660,266.47	EUR	11,459,947.84	CNY	20/10/2022	1,660,266.47	10,324.22
64,460,000.00	THB	1,707,765.01	USD	13/12/2022	1,765,559.84	9,716.09
206,227.20	EUR	279,568,859.00	KRW	20/10/2022	206,227.20	7,822.80
1,604,461.44	USD	7,440,000,000.00	COP	13/12/2022	1,667,319.38	6,774.67
408,645.97	EUR	4,380,000.00	SEK	13/12/2022	408,645.97	6,222.31
302,240.22	EUR	1,445,807.71	PLN	19/10/2022	302,240.22	4,458.18
2,320,000.00	SGD	1,615,037.67	USD	13/12/2022	1,678,133.50	3,335.82
36,849.69	EUR	370,000.00	NOK	13/12/2022	36,849.69	2,324.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
562,883.27	173,297.72	19/10/2022	119,293.56	2,296.58	30,385,525.00	9,963.41	20/10/2022	2,074.97	(24.34)
590,000.00	611,201.73	13/12/2022	611,201.73	1,797.38	5,436.81	3,895.58	19/10/2022	3,895.58	(31.40)
430,084.25	122,429,462.00	20/10/2022	91,154.94	1,673.64	10,549.84	1,020.06	19/10/2022	1,020.06	(32.83)
30,441.26	50,004.73	19/10/2022	30,441.26	1,597.16	8,131.20	8,468.83	19/10/2022	8,468.83	(33.34)
43,890.23	236,984.48	19/10/2022	49,613.67	1,166.52	23,035.81	568,502.90	19/10/2022	23,035.81	(39.00)
18,306.45	183,594.63	19/10/2022	18,306.45	1,126.01	19,874.14	16,180.29	20/10/2022	4,211.92	(46.36)
188,461.47	927,902.01	19/10/2022	193,591.99	1,061.74	7,331.02	2,160.04	19/10/2022	2,160.04	(55.45)
118,054.52	133,434.38	19/10/2022	133,434.38	990.54	881,405.00	993.70	20/10/2022	993.70	(57.62)
66,597.80	299,090.49	20/10/2022	66,597.80	969.16	19,373.45	4,324.48	20/10/2022	4,324.48	(73.42)
74,935.33	805,288.18	19/10/2022	74,935.33	891.13	70,797,657.00	4,800.77	20/10/2022	4,800.77	(77.34)
26,785.80	90,397.42	19/10/2022	26,785.80	834.44	12,027,774.00	41,831.25	20/10/2022	8,684.80	(77.67)
1,142,143.61	316,005.36	19/10/2022	242,054.27	735.90	101,553.53	71,390.68	20/10/2022	14,744.24	(79.04)
11,305.79	4,594,381.78	19/10/2022	11,305.79	506.08	9,780.48	16,119.22	19/10/2022	2,072.78	(80.27)
827,824.24	843,635.80	19/10/2022	843,635.80	498.82	11,134.29	35,904.95	19/10/2022	7,493.96	(94.00)
64,423.91	22,208.84	19/10/2022	13,653.35	458.23	4,703.11	36,934.55	19/10/2022	4,703.11	(96.51)
88,892.69	1,326,826,568.00	20/10/2022	88,892.69	370.42	33,483.51	31,601,805.37	20/10/2022	7,096.15	(96.65)
36,248.35	76,289.83	19/10/2022	7,682.11	326.74	134,250.01	126,525.98	20/10/2022	28,451.58	(119.61)
55,928.34	2,056,186.36	19/10/2022	55,928.34	302.62	13,062.50	47,692.89	19/10/2022	9,898.84	(129.46)
8,896.81	8,117,458.00	20/10/2022	8,896.81	275.85	46,431.00	240,476.29	19/10/2022	9,840.11	(197.58)
1,420,000.00	56,887.97	13/12/2022	56,887.97	233.92	152,944.27	344,923.28	19/10/2022	32,413.45	(214.05)
11,415.22	55,699.77	19/10/2022	11,415.22	200.82	79,319.77	23,339.54	19/10/2022	16,818.32	(251.56)
52,832.97	37,416.84	19/10/2022	11,196.88	139.96	109,470.71	844,615.06	19/10/2022	23,200.11	(302.40)
40,424.50	56,680.02	19/10/2022	40,424.50	139.48	79,589.47	124,195.31	19/10/2022	16,867.38	(311.10)
23,992.63	2,046,141.16	19/10/2022	5,084.75	131.85	27,302.05	18,251.70	19/10/2022	18,251.70	(348.98)
130,000.00	91,968.59	13/12/2022	91,968.59	98.09	26,599,325.00	19,229.42	20/10/2022	19,229.42	(352.42)
16,175.08	72,746,583.19	20/10/2022	16,175.08	81.27	533,692.70	77,403.28	20/10/2022	77,403.28	(565.06)
9,931.96	38,530.49	20/10/2022	9,931.96	76.43	3,906,637.00	136,562.27	19/10/2022	28,054.94	(566.18)
16,991.36	3,253,332.00	20/10/2022	3,600.98	43.59	182,375.72	571,377,531.00	20/10/2022	38,651.35	(567.47)
11,949.17	1,518.68	19/10/2022	1,518.68	34.11	36,175.13	27,424.53	19/10/2022	27,424.53	(579.52)
3,231.21	16,195.45	19/10/2022	3,392.20	16.48	4,792,465.36	140,008,075.00	19/10/2022	1,015,666.23	(660.20)
7,330.40	4,706.77	19/10/2022	985.78	16.48	250,000.00	51,777.83	13/12/2022	51,777.83	(993.74)
10,553.76	4,634.62	19/10/2022	969.65	15.83	102,785.27	439,793.46	19/10/2022	21,783.26	(1,070.76)
46,592.61	4,270.23	19/10/2022	4,270.23	13.84	1,625,729.42	295,034.94	19/10/2022	344,299.92	(1,107.75)
7,299.49	4,544.46	19/10/2022	947.41	12.57	185,920,000.00	41,118.37	13/12/2022	42,024.09	(1,209.02)
62,785.83	3,172.56	19/10/2022	3,172.56	2.56	195,064.10	40,036.67	19/10/2022	41,339.90	(1,359.05)
20,267.20	2,725.91	19/10/2022	2,725.91	(0.10)	95,260.35	93,169.77	19/10/2022	95,260.35	(1,396.01)
35,546.01	4,680.36	19/10/2022	962.13	(2.36)	18,928,520.00	135,051.51	19/10/2022	135,051.51	(1,514.74)
38,215.31	284,158.87	19/10/2022	38,215.31	(2.37)	51,562.62	1,051,279.23	19/10/2022	51,562.62	(1,601.32)
197,011.71	5,333.89	19/10/2022	5,333.89	(4.16)	1,609,425.89	132,430,000.00	13/12/2022	1,672,478.32	(5,117.87)
24,233.59	24,814.15	19/10/2022	5,135.82	(4.79)	3,425,775.93	4,962,178.19	20/10/2022	726,024.01	(9,020.70)
18,502.79	4,566.80	19/10/2022	945.86	(4.89)	103,370,000.00	3,269,846.99	13/12/2022	3,392,594.29	(10,975.96)
431,349.11	1,019.95	19/10/2022	1,019.95	(6.01)	27,874,270,000.00	1,834,712.08	13/12/2022	1,911,011.40	(16,763.60)
4,340.20	4,665.57	20/10/2022	977.26	(8.34)	1,950,000.00	2,230,677.19	13/12/2022	2,230,677.19	(18,463.50)
1,628.64	4,604.68	19/10/2022	966.98	(8.95)	9,590,000.00	902,622.92	13/12/2022	902,622.92	(21,517.24)
1,938.09	1,141.45	19/10/2022	1,141.45	(23.51)	1,747,372.17	36,120,000.00	13/12/2022	1,815,828.92	(26,293.50)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
6,000,000.00	ILS 1,723,513.41	USD 13/12/2022	1,779,996.67	(26,382.11)
4,098,189.26	EUR 4,070,000.00	USD 13/12/2022	4,098,189.26	(33,962.43)
8,839,458.71	PLN 1,855,121.74	EUR 19/10/2022	1,855,121.74	(34,525.56)
3,994,415.08	EUR 3,880,000.00	CHF 13/12/2022	3,994,415.08	(36,833.33)
2,680,000.00	AUD 1,797,654.05	EUR 13/12/2022	1,797,654.05	(46,142.55)
5,060,000.00	CAD 3,826,613.57	EUR 13/12/2022	3,826,613.57	(87,035.98)
1,748,150,000.00	CLP 1,891,855.33	USD 13/12/2022	1,932,396.52	(92,308.65)
5,957,364.90	EUR 855,750,000.00	JPY 13/12/2022	5,957,364.90	(92,674.49)
736,400,000.00	HUF 1,797,535.90	EUR 13/12/2022	1,797,535.90	(101,199.99)
3,367,694.85	USD 3,378,000,000.00	CLP 13/12/2022	3,499,630.94	(114,018.25)
18,247,437.96	PLN 3,835,590.44	USD 19/10/2022	3,867,175.88	(152,875.69)
9,076,573.30	EUR 9,091,186.57	USD 19/10/2022	9,076,573.30	(193,734.16)
39,120,000.00	NOK 3,881,421.42	EUR 13/12/2022	3,881,421.42	(231,109.71)
			113,178,557.96	(380,019.26)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	36,635,894.87	82.98
Total instrumentos financieros derivados	(2,251,776.10)	(5.10)
Efectivo en bancos	5,700,974.94	12.91
Otros activos y pasivos	4,066,093.66	9.21
Total activos netos	44,151,187.37	100.00

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre tipos de interés

40	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	3,074,569.18	(60,744.89)
(49)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	4,498,895.71	67,759.16
(20)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,395,000.00	56,800.00
6	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	671,880.00	(29,975.21)
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,769,800.00	132,813.79
(15)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	2,199,600.00	197,625.08
(72)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	9,512,640.00	439,244.57
1	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/12/2022	JPY	1,045,843.33	(2,468.27)
20	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,530,409.92	(37,417.00)
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	2,180,673.60	(25,079.42)
6	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	659,080.16	(54,670.91)
5	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	645,160.26	(48,844.82)
110	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	15,383,044.97	(1,266,740.75)
11	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	1,258,293.78	(60,302.33)
(371)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	44,870,824.40	2,681,555.16
14	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	2,935,200.09	(47,338.33)
263	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	28,861,894.37	(998,330.05)
			124,492,809.77	943,885.78

Total instrumentos financieros derivados (2,251,776.10)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	41,095,295.29	Número de acciones			
	30/09/2021	USD	84,468,070.37				
	30/09/2020	USD	101,891,790.82		Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	22
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	22	
					30/09/2020	73	
				Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	7,078	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,178.69		30/09/2021	12,525	
	30/09/2021	USD	6,202.84		30/09/2020	16,945	
	30/09/2020	USD	5,635.32				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,707.74	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	5,755.44		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.66%
	30/09/2020	EUR	5,283.10		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.68%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	97.99	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.68%	
	30/09/2021	GBP	118.46	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.10%	
	30/09/2020	GBP	107.98	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.12%	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	252.61	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.82%	
	30/09/2021	USD	304.07	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%	
	30/09/2020	USD	277.44	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	89.96%	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	229.67				
	30/09/2021	EUR	282.08				
	30/09/2020	EUR	260.08				
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	97.71				
	30/09/2021	GBP	118.20				
	30/09/2020	GBP	107.94				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,322.65				
	30/09/2021	USD	6,348.95				
	30/09/2020	USD	5,734.96				
Número de acciones							
	30/09/2022		0.53				
	30/09/2021		0.53				
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		814				
	30/09/2022		739				
	30/09/2021		739				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		7				
	30/09/2022		19				
	30/09/2021		19				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020		365				
	30/09/2022		9				
	30/09/2021		9				
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		32				
	30/09/2022		7				
	30/09/2021		7				
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		29				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	37,663,757.33
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		37,663,757.33
Efectivo en bancos		2,240,916.92
Cuenta de depósito de garantía		112,904.28
Otros activos	4, 16	1,750,755.13
Total activos		41,768,333.66
Pasivos corrientes	4, 16	(337,208.64)
Total instrumentos financieros derivados	2	(335,829.73)
Contratos a plazo sobre divisas		(275,392.06)
Futuros		(60,437.67)
Total pasivo		(673,038.37)
Activos netos al final del año		41,095,295.29

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,827.08
Intereses bancarios		3,827.08
Total de gastos		(1,219,765.17)
Comisiones de gestión	5	(21,633.66)
Comisiones de servicios fijas	6	(93,501.69)
Comisión de superposición	7	(905.16)
Impuesto de suscripción	10	(5,818.72)
Intereses bancarios		(1,582.07)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(1,096,236.84)
Otros gastos	12	(87.03)
Pérdidas netas por inversión		(1,215,938.09)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,598,188.16
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(7,555,209.87)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,954,227.67
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,847,819.46)
Ganancias realizadas sobre divisas		337,421.28
Pérdidas realizadas sobre divisas		(202,683.20)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(7,991,862.53)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(384,254.89)
Resultado de las operaciones		(11,307,930.93)
Reembolsos		(32,064,844.15)
Activos netos al principio del año		84,468,070.37
Activos netos al final del año		41,095,295.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					400,000	QIAGEN NV 1.000% 13/11/2024	USD	421,290.61	1.03
					1,200,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	1,199,295.41	2.91
								2,729,109.29	6.64
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Japón				
Estados Unidos					60,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 10/12/2031	JPY	430,835.95	1.05
1,210,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	1,233,090.32	3.00	30,000,000	CYBERAGENT INC 19/02/2025	JPY	225,197.43	0.55
690,000	BENTLEY SYSTEMS INC 0.375% 01/07/2027	USD	525,923.47	1.28	30,000,000	DMG MORI CO LTD ZCP 16/07/2024	JPY	208,062.43	0.51
550,000	BLOCK INC 0.125% 01/03/2025	USD	501,536.93	1.22	100,000,000	NIPPON STEEL CORP ZCP 04/10/2024	JPY	710,621.98	1.72
400,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.750% 01/05/2025	USD	481,101.42	1.17	20,000,000	NIPPON STEEL CORP ZCP 05/10/2026	JPY	143,499.37	0.35
400,000	BURLINGTON STORES INC 2.250% 15/04/2025	USD	383,485.15	0.93	30,000,000	ROHM CO LTD ZCP 05/12/2024	JPY	214,086.43	0.52
345,000	CABLE ONE INC ZCP 15/03/2026	USD	265,424.47	0.65	30,000,000	TAKASHIMAYA CO LTD ZCP 06/12/2028	JPY	222,583.79	0.54
990,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	916,089.83	2.23				2,154,887.38	5.24
455,000	DROPBOX INC ZCP 01/03/2026	USD	396,735.14	0.97	España				
220,000	DROPBOX INC ZCP 01/03/2028	USD	187,898.78	0.46	500,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.500% 09/04/2025	EUR	537,954.70	1.31
120,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2026	USD	138,421.71	0.34	1,100,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028 EMTN	EUR	1,003,262.19	2.44
540,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2028	USD	643,455.52	1.57				1,541,216.89	3.75
270,000	ENVESTNET INC 0.750% 15/08/2025	USD	226,767.70	0.55	Italia				
1,020,000	FORD MOTOR CO ZCP 15/03/2026	USD	937,355.07	2.28	300,000	DIASORIN SPA ZCP 05/05/2028	EUR	235,272.11	0.57
200,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 10/06/2024	EUR	193,819.71	0.47	600,000	NEXI SPA 1.750% 24/04/2027	EUR	487,199.97	1.18
200,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC ZCP 29/04/2025	EUR	193,632.91	0.47	300,000	PIRELLI & C SPA ZCP 22/12/2025	EUR	254,145.79	0.62
329,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.250% 01/05/2023	USD	335,232.12	0.82	300,000	PRYSMIAN SPA ZCP 02/02/2026	EUR	278,574.97	0.68
300,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.750% 01/12/2049	USD	273,901.00	0.67				1,255,192.84	3.05
1,174,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	1,100,019.91	2.68	Alemania				
620,000	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2026	USD	569,687.30	1.39	300,000	DEUTSCHE POST AG 0.050% 30/06/2025	EUR	275,123.06	0.67
430,000	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP ZCP 15/01/2026	USD	395,126.87	0.96	700,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01/09/2025	EUR	614,245.32	1.48
500,000	MATCH GROUP FINANCECO 2 INC 0.875% 15/06/2026	USD	444,972.68	1.08	400,000	RAG-STIFTUNG ZCP 17/06/2026	EUR	348,610.16	0.85
350,000	MIDDLEBY CORP/THE 1.000% 01/09/2025	USD	400,072.53	0.97				1,237,978.54	3.00
985,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15/11/2025	USD	981,247.93	2.39	Singapur				
863,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	922,999.51	2.25	300,000	SGX TREASURY I PTE LTD ZCP 01/03/2024	EUR	293,960.74	0.72
525,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	439,605.24	1.07	1,250,000	SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% 03/12/2025	SGD	875,378.36	2.13
200,000	OMNICELL INC 0.250% 15/09/2025	USD	212,334.26	0.52				1,169,339.10	2.85
360,000	ON SEMICONDUCTOR CORP ZCP 01/05/2027	USD	475,567.14	1.16	Israel				
377,000	PURE STORAGE INC 0.125% 15/04/2023	USD	426,293.61	1.04	608,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	692,821.18	1.69
350,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	415,410.45	1.01	400,000	NICE LTD ZCP 15/09/2025	USD	370,680.98	0.90
400,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC ZCP 15/09/2025	USD	435,959.68	1.06				1,063,502.16	2.59
700,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.250% 01/05/2025	USD	801,458.99	1.95	Islas Caimán				
1,400,000	SPLUNK INC 1.125% 15/09/2025	USD	1,243,018.38	3.01	400,000	ESR CAYMAN LTD 1.500% 30/09/2025	USD	376,920.48	0.92
400,000	TWITTER INC 0.250% 15/06/2024	USD	406,810.17	0.99	400,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD ZCP 30/06/2025	USD	383,821.19	0.93
440,000	TYLER TECHNOLOGIES INC 0.250% 15/03/2026	USD	419,687.33	1.02				760,741.67	1.85
450,000	VAIL RESORTS INC ZCP 01/01/2026	USD	396,322.87	0.96	India				
310,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	287,830.73	0.70	350,000	BHARTI AIRTEL LTD 1.500% 17/02/2025	USD	466,720.02	1.14
520,000	ZENDESK INC 0.625% 15/06/2025	USD	511,382.73	1.24				466,720.02	1.14
			19,119,679.56	46.53	Emiratos Árabes Unidos				
Francia					400,000	ABU DHABI NATIONAL OIL CO 0.700% 04/06/2024	USD	371,777.77	0.90
601,500	ACCOR SA 0.700% 07/12/2027	EUR	467,447.90	1.14				371,777.77	0.90
375,033	EDENRED ZCP 06/09/2024	EUR	357,868.62	0.87	Hong Kong				
769,472	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 14/09/2024	EUR	1,057,575.04	2.57	340,000	LENOVO GROUP LTD 3.375% 24/01/2024	USD	351,563.20	0.86
358,173	SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 15/06/2026	EUR	351,851.61	0.86				351,563.20	0.86
200,000	SELENA SARL ZCP 25/06/2025	EUR	174,283.66	0.42					
592,756	SOITEC 01/10/2025	EUR	563,988.60	1.37					
			2,973,015.43	7.23					
Países Bajos									
700,000	AMERICA MOVIL BV ZCP 02/03/2024	EUR	680,526.35	1.66					
400,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	427,996.92	1.04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Nueva Zelanda				
400,000	XERO INVESTMENTS LTD ZCP 02/12/2025	USD	309,948.15	0.75
			309,948.15	0.75
Gran Bretaña				
300,000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 24/01/2025	EUR	274,629.19	0.67
			274,629.19	0.67
Taiwán				
300,000	TAIWAN CEMENT CORP ZCP 07/12/2026	USD	249,724.83	0.61
			249,724.83	0.61
Suecia				
200,000	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB ZCP 19/06/2024	EUR	204,080.72	0.50
			204,080.72	0.50
Luxemburgo				
200,000	OLIVER CAPITAL SARL ZCP 29/12/2023	EUR	196,342.39	0.48
			196,342.39	0.48
Australia				
300,000	SEVEN GROUP HOLDINGS LTD 2.200% 05/03/2025	AUD	187,819.61	0.46
			187,819.61	0.46
Bélgica				
200,000	UMICORE SA ZCP 23/06/2025	EUR	167,909.46	0.41
			167,909.46	0.41
			36,785,178.20	89.51
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Japón				
20,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	138,727.56	0.34
80,000,000	MENICON CO LTD ZCP 29/01/2025	JPY	587,338.61	1.43
20,000,000	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC ZCP 13/12/2023	JPY	152,512.96	0.37
			878,579.13	2.14
			878,579.13	2.14
Total cartera de títulos				
			37,663,757.33	91.65

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
313,499.05	USD	318,162.22	EUR	19/10/2022	313,499.05	1,484.45
3,088,756.44	USD	442,234,000.00	JPY	30/12/2022	3,088,756.44	935.57
190,949.27	USD	296,000.00	AUD	30/12/2022	190,949.27	309.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD				
514.47	USD	454.84	GBP	19/10/2022	514.47	6.57		
56,625.76	USD	443,866.16	HKD	30/12/2022	56,625.76	(0.40)		
12,269.45	USD	12,000.00	CHF	30/12/2022	12,269.45	(39.04)		
4,473.01	GBP	5,160.46	USD	19/10/2022	5,160.46	(165.59)		
14,975.67	USD	14,000.00	GBP	30/12/2022	14,975.67	(673.71)		
892,828.05	USD	1,288,000.00	SGD	30/12/2022	892,828.05	(5,957.41)		
3,844,819.69	EUR	3,831,566.59	USD	19/10/2022	3,831,566.59	(61,037.64)		
9,164,647.15	USD	9,500,000.00	EUR	30/12/2022	9,164,647.15	(210,254.17)		
					17,571,792.36	(275,392.06)		
Cantidad					Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre índices de acciones								
2	HANG SENG INDEX FUTURE	HKD	219,238.46	(7,337.67)				
	28/10/2022							
3	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	540,225.00	(53,100.00)				
			759,463.46	(60,437.67)				
Total instrumentos financieros derivados								(335,829.73)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	37,663,757.33	91.65
Total instrumentos financieros derivados	(335,829.73)	(0.82)
Efectivo en bancos	2,240,916.92	5.45
Otros activos y pasivos	1,526,450.77	3.72
Total activos netos	41,095,295.29	100.00

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	603,890,867.27	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	USD	5,724.55
	30/09/2021	USD	1,015,834,241.01		30/09/2021	USD	6,866.44
	30/09/2020	USD	1,205,349,629.65		30/09/2020	USD	6,277.20
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	99.35
					30/09/2021	GBP	120.24
					30/09/2020	GBP	110.43
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	157.37	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	24.03
	30/09/2021	USD	187.71		30/09/2021	EUR	29.30
	30/09/2020	USD	170.72		30/09/2020	EUR	27.04
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,534.40	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	230.22
	30/09/2021	CHF	5,529.98		30/09/2021	EUR	283.11
	30/09/2020	CHF	5,091.29		30/09/2020	EUR	263.37
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	127.34	Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	219.88
	30/09/2021	EUR	154.85		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	142.31		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	144.33	Número de acciones			
	30/09/2021	GBP	173.76		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	176,986
	30/09/2020	GBP	158.70		30/09/2021	240,166	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	262.14	30/09/2020	615,572		
	30/09/2021	USD	314.62	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	135	
	30/09/2020	USD	287.90	30/09/2021	235		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	119.05	30/09/2020	369		
	30/09/2021	EUR	145.74	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,942,270	
	30/09/2020	EUR	134.79	30/09/2021	3,351,716		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	243.73	30/09/2020	3,765,292		
	30/09/2021	USD	290.73	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	415,194	
	30/09/2020	USD	264.47	30/09/2021	467,207		
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	228.79	30/09/2020	469,044		
	30/09/2021	EUR	278.35	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	6,844	
	30/09/2020	EUR	255.81	30/09/2021	9,596		
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	103.56	30/09/2020	24,014		
	30/09/2021	GBP	124.69	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8,228	
	30/09/2020	GBP	113.94	30/09/2021	15,799		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	282.61	30/09/2020	51,950		
	30/09/2021	USD	340.22	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	467	
	30/09/2020	USD	312.27	30/09/2021	1,357		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,269.21	30/09/2020	645		
	30/09/2021	EUR	6,362.01	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	40,678	
	30/09/2020	EUR	5,802.70	30/09/2021	115,420		
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,170.37	30/09/2020	112,991		
	30/09/2021	EUR	6,229.84	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	240	
	30/09/2020	EUR	5,673.24	30/09/2021	259		
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	1,021		
	30/09/2021	EUR	-				
	30/09/2020	EUR	5,004.88				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2,346
	30/09/2021	2,047
	30/09/2020	1,931
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	4,695
	30/09/2021	5,539
	30/09/2020	8,581
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,818
	30/09/2021	4,442
	30/09/2020	5,645
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	-
	30/09/2021	-
	30/09/2020	10,000
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	11,232
	30/09/2021	14,865
	30/09/2020	20,158
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	205,175
	30/09/2021	218,191
	30/09/2020	257,045
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	67,254
	30/09/2021	85,164
	30/09/2020	132,382
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,186
	30/09/2021	3,288
	30/09/2020	5,224
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	6,427
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Dividendo		
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2022 USD	10.14
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2022 USD	9.89
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2022 USD	8.62
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2021 USD	6.85
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2022 GBP	0.18
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2022 GBP	0.17
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2022 GBP	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2021 GBP	0.10

Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2021 EUR	0.10
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2021 EUR	1.15
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.52%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.91%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.93%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.81%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	0.89%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.52%
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	75.19%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	570,939,123.83
Organismos de inversión colectiva		22,887,395.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		548,051,728.83
Efectivo en bancos		38,468,879.01
Otros activos	4, 16	72,798,063.62
Total activos		682,206,066.46
Pasivos corrientes	4, 16	(64,682,016.37)
Total instrumentos financieros derivados	2	(13,633,182.82)
Contratos a plazo sobre divisas		(13,633,182.82)
Total pasivo		(78,315,199.19)
Activos netos al final del año		603,890,867.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	289,031.33
Intereses bancarios		278,540.41
Otros ingresos	11	10,490.92
Total de gastos		(20,125,483.21)
Comisiones de gestión	5	(5,491,173.22)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,231,809.58)
Comisión de superposición	7	(142,461.25)
Impuesto de suscripción	10	(87,567.93)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(13,172,471.23)
Pérdidas netas por inversión		(19,836,451.88)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	38,221,828.92
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(65,917,040.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		51,271,163.14
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(143,727,124.46)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,932,539.47
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,784,646.01)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(127,131,656.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,924,291.06
Resultado de las operaciones		(261,047,097.12)
Suscripciones		61,948,637.30
Reembolsos		(212,231,611.24)
Reparto de beneficios		(613,302.68)
Activos netos al principio del año		1,015,834,241.01
Activos netos al final del año		603,890,867.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
25,840,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	26,333,102.39	4.36
13,850,000	ARES CAPITAL CORP 4.625% 01/03/2024	USD	14,150,373.26	2.34
6,700,000	BLOCK INC 0.125% 01/03/2025	USD	6,109,631.64	1.01
24,065,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	22,268,385.55	3.69
14,960,000	ENPHASE ENERGY INC ZCP 01/03/2026	USD	17,256,573.48	2.86
18,400,000	FORD MOTOR CO ZCP 15/03/2026	USD	16,909,150.30	2.80
8,300,000	HAEMONETICS CORP ZCP 01/03/2026	USD	6,618,476.27	1.10
27,080,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	25,373,542.70	4.20
16,830,000	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2026	USD	15,464,253.75	2.56
21,550,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15/11/2025	USD	21,467,911.52	3.55
25,500,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	27,272,870.67	4.52
10,625,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	8,896,772.67	1.47
7,120,000	ON SEMICONDUCTOR CORP ZCP 01/05/2027	USD	9,405,661.12	1.56
8,010,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	9,506,964.95	1.57
9,670,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC ZCP 15/09/2025	USD	10,539,325.17	1.75
5,200,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.250% 01/05/2025	USD	5,953,695.33	0.99
34,000,000	SPLUNK INC 1.125% 15/09/2025	USD	30,187,589.18	4.99
13,955,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.375% 01/04/2023	USD	13,744,369.23	2.28
6,603,000	VIAVI SOLUTIONS INC 1.000% 01/03/2024	USD	7,371,731.69	1.22
			294,830,380.87	48.82
Países Bajos				
9,400,000	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 2.250% 25/01/2024	EUR	8,612,484.41	1.43
18,200,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	19,473,860.04	3.22
33,800,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	33,780,153.99	5.59
			61,866,498.44	10.24
Francia				
15,542,760	ACCOR SA 0.700% 07/12/2027	EUR	12,078,853.70	2.00
11,525,401	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 14/09/2024	EUR	15,840,701.41	2.62
16,039,280	SOITEC 01/10/2025	EUR	15,260,868.01	2.53
			43,180,423.12	7.15
España				
13,200,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.500% 09/04/2025	EUR	14,202,004.13	2.35
27,500,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028 EMTN	EUR	25,081,554.55	4.16
			39,283,558.68	6.51
Singapur				
32,750,000	SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% 03/12/2025	SGD	22,934,913.10	3.80
			22,934,913.10	3.80
Israel				
16,150,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	18,403,062.60	3.05
			18,403,062.60	3.05
Alemania				
19,200,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01/09/2025	EUR	16,847,871.40	2.79
			16,847,871.40	2.79

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Taiwán				
17,200,000	GLOBALWAFERS CO LTD ZCP 01/06/2026	USD	14,267,021.60	2.36
			14,267,021.60	2.36
Italia				
15,200,000	NEXI SPA 1.750% 24/04/2027	EUR	12,342,399.22	2.04
			12,342,399.22	2.04
Japón				
980,000,000	CYBERAGENT INC 19/02/2025	JPY	7,356,449.40	1.22
			7,356,449.40	1.22
			531,312,578.43	87.98

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Japón				
2,280,000,000	MENICON CO LTD ZCP 29/01/2025	JPY	16,739,150.40	2.77
			16,739,150.40	2.77

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
4,300	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE BOND - Z CAP	USD	22,887,395.00	3.79
			22,887,395.00	3.79

Total cartera de títulos 570,939,123.83 94.54

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
10,378,454.03	USD	9,192,451.28	GBP	19/10/2022	10,378,454.03	113,545.65
43,281,527.17	USD	44,039,507.95	EUR	19/10/2022	43,281,527.17	92,963.48
24,373,268.82	USD	3,489,653,000.00	JPY	30/12/2022	24,373,268.82	7,382.50
53,494.40	USD	52,490.07	CHF	19/10/2022	53,494.40	92.22
668,287.15	CHF	680,957.73	USD	19/10/2022	680,957.73	(1,057.89)
568,005.66	USD	531,000.00	GBP	30/12/2022	568,005.66	(25,553.07)
23,152,528.72	USD	33,400,000.00	SGD	30/12/2022	23,152,528.72	(154,485.37)
120,421,584.00	USD	124,789,000.00	EUR	30/12/2022	120,421,584.00	(2,724,159.20)
90,801,313.86	GBP	104,747,339.45	USD	19/10/2022	104,747,339.45	(3,352,495.03)

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
478,014,126.00 EUR	476,367,213.20 USD	19/10/2022	476,367,213.20	(7,589,416.11)
			804,024,373.18	(13,633,182.82)
Total instrumentos financieros derivados				(13,633,182.82)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	570,939,123.83	94.54
Total instrumentos financieros derivados	(13,633,182.82)	(2.26)
Efectivo en bancos	38,468,879.01	6.37
Otros activos y pasivos	8,116,047.25	1.35
Total activos netos	603,890,867.27	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	579,291,721.64	Número de acciones				
	30/09/2021	USD	762,250,900.82					
	30/09/2020	USD	60,869,513.39		Capitalisation P (USD)	30/09/2022	9	
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	9		
					30/09/2020	29		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,292.68	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	9		
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	9		
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	29		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,724.28	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8		
	30/09/2021	USD	7,151.20		30/09/2021	8		
	30/09/2020	USD	5,573.63		30/09/2020	-		
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	119,690.71	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	85,460		
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	95,633		
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	10,000		
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	SGD	358.86	Dividendo				
	30/09/2021	SGD	-		Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR	87.70
	30/09/2020	SGD	-					
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	283.28	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	USD	354.97		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.19%	
	30/09/2020	USD	277.68		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.19%	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	285.28	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.21%		
	30/09/2021	USD	356.69	Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	0.55%		
	30/09/2020	USD	278.38	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.53%		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	196.52	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.28%		
	30/09/2021	EUR	254.12	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.07%		
	30/09/2020	EUR	-	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%		
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,212.58	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	46.76%		
	30/09/2021	EUR	6,636.47					
	30/09/2020	EUR	5,185.91					
Número de acciones								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		3,990					
	30/09/2021		-					
	30/09/2020		-					
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		7,341					
	30/09/2021		3,733					
	30/09/2020		7					
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		76					
	30/09/2021		-					
	30/09/2020		-					
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022		13					
	30/09/2021		-					
	30/09/2020		-					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	576,776,051.74
Acciones		576,776,051.74
Efectivo en bancos		1,561,718.81
Otros activos	4	1,070,502.94
Total activos		579,408,273.49
Pasivos corrientes	4	(112,053.21)
Total instrumentos financieros derivados	2	(4,498.64)
Contratos a plazo sobre divisas		(4,498.64)
Total pasivo		(116,551.85)
Activos netos al final del año		579,291,721.64

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,821,552.47
Dividendos		11,759,439.93
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		60,271.82
Intereses bancarios		1,609.30
Otros ingresos	11	231.42
Total de gastos		(858,348.48)
Comisiones de gestión	5	(44,531.53)
Comisiones de servicios fijas	6	(740,970.06)
Impuesto de suscripción	10	(72,783.98)
Intereses bancarios		(62.91)
Ingresos netos por inversiones		10,963,203.99
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	41,034,849.90
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(24,509,807.14)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,240.10
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(69,194.84)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,008,636.37
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,312,026.60)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(178,068,991.50)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(40,423.66)
Resultado de las operaciones		(150,991,513.38)
Suscripciones		127,055,084.41
Reembolsos		(149,205,395.51)
Reparto de beneficios		(9,817,354.70)
Activos netos al principio del año		762,250,900.82
Activos netos al final del año		579,291,721.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
3,429	A O SMITH CORP	USD	166,580.82	0.03	330	BLACK KNIGHT INC	USD	21,360.90	0.00
27,445	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,655,578.20	0.46	6,439	BLOCK INC - A	USD	354,080.61	0.06
26,171	ABBVIE INC	USD	3,512,409.91	0.61	827	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1,358,934.67	0.23
6,533	ADOBE INC	USD	1,797,881.60	0.31	4,127	BOSTON PROPERTIES INC	USD	309,401.19	0.05
30,488	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,931,719.68	0.33	20,333	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	787,497.09	0.14
15,652	AFLAC INC	USD	879,642.40	0.15	39,958	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,840,614.22	0.49
7,352	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	893,635.60	0.15	748	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	107,951.36	0.02
3,311	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	265,939.52	0.05	2,898	BROWN & BROWN INC	USD	175,271.04	0.03
2,084	ALBEMARLE CORP	USD	551,092.96	0.10	8,594	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	572,102.58	0.10
3,193	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	447,626.67	0.08	631	BURLINGTON STORES INC	USD	70,602.59	0.01
1,437	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	297,617.07	0.05	3,786	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	618,745.98	0.11
24	ALLEGHANY CORP	USD	20,144.88	0.00	6,617	CAMPBELL SOUP CO	USD	311,793.04	0.05
5,828	ALLSTATE CORP/THE	USD	725,760.84	0.13	4,437	CARDINAL HEALTH INC	USD	295,859.16	0.05
6,726	ALLY FINANCIAL INC	USD	187,184.58	0.03	455	CARLISLE COS INC	USD	127,586.55	0.02
78,977	ALPHABET INC - A	USD	7,554,150.05	1.30	1,199	CARMAX INC	USD	79,157.98	0.01
76,716	ALPHABET INC - C	USD	7,376,243.40	1.27	15,652	CARRIER GLOBAL CORP	USD	556,585.12	0.10
120,824	AMAZON.COM INC	USD	13,653,112.00	2.35	2,130	CATALENT INC	USD	154,126.80	0.03
10,261	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC - A	USD	71,519.17	0.01	1,484	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	174,177.08	0.03
11,385	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,535,950.35	0.27	6,588	CBRE GROUP INC - A	USD	444,755.88	0.08
23,283	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	1,105,476.84	0.19	5,481	CENTENE CORP	USD	426,476.61	0.07
7,238	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,553,998.60	0.27	329	CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	18,384.52	0.00
15,849	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,062,905.84	0.36	6,731	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	648,262.61	0.11
2,491	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	627,607.45	0.11	381	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	74,980.80	0.01
1,600	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	216,528.00	0.04	21,851	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1,570,431.37	0.27
8,805	AMGEN INC	USD	1,984,647.00	0.34	1,941	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	588,802.35	0.10
29,715	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	509,909.40	0.09	27,867	CHENIERE ENERGY INC	USD	4,623,413.97	0.80
970	ANSYS INC	USD	215,049.00	0.04	581	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC - A	USD	873,103.56	0.15
211,838	APPLE INC	USD	29,276,011.60	5.04	3,655	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	261,113.20	0.05
17,090	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,400,183.70	0.24	4,991	CIGNA CORP	USD	1,384,852.77	0.24
13,712	ARAMARK	USD	427,814.40	0.07	2,492	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	223,208.44	0.04
4,952	ARISTA NETWORKS INC	USD	559,031.28	0.10	1,791	CINTAS CORP	USD	695,248.29	0.12
1,087	ARROW ELECTRONICS INC	USD	100,210.53	0.02	70,664	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,826,560.00	0.49
2,883	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	493,627.26	0.09	15,494	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	532,373.84	0.09
139,220	AT&T INC	USD	2,135,634.80	0.36	1,143	CITRIX SYSTEMS INC	USD	118,757.70	0.02
3,482	AUTODESK INC	USD	650,437.60	0.11	1,839	CLOROX CO/THE	USD	236,109.21	0.04
7,151	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1,617,484.69	0.28	4,985	CLOUDFLARE INC - A	USD	275,720.35	0.05
215	AUTOZONE INC	USD	460,514.95	0.08	6,058	CME GROUP INC - A	USD	1,073,053.54	0.19
329	AVALARA INC	USD	30,202.20	0.01	45,171	COCA-COLA CO/THE	USD	2,530,479.42	0.44
3,718	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	684,818.42	0.12	3,581	COGNEX CORP	USD	148,432.45	0.03
5,940	AVANTOR INC	USD	116,424.00	0.02	8,851	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	508,401.44	0.09
1,512	AVERY DENNISON CORP	USD	246,002.40	0.04	16,920	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1,188,630.00	0.21
75,761	BAKER HUGHES CO	USD	1,587,950.56	0.27	67,278	COMCAST CORP - A	USD	1,973,263.74	0.34
6,213	BALL CORP	USD	300,212.16	0.05	4,225	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	970,398.00	0.17
103,573	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,127,904.60	0.53	838	COOPER COS INC/THE	USD	221,148.20	0.04
17,182	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	661,850.64	0.11	4,561	COPART INC	USD	485,290.40	0.08
10,277	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	553,519.22	0.10	29,583	CORTEVA INC	USD	1,690,668.45	0.29
5,157	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,149,134.31	0.20	7,707	COSTAR GROUP INC	USD	536,792.55	0.09
3,446	BEST BUY CO INC	USD	218,269.64	0.04	7,749	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3,659,620.23	0.63
1,325	BILL.COM HOLDINGS INC	USD	175,390.25	0.03	2,285	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	376,590.85	0.07
2,130	BIOGEN INC	USD	568,710.00	0.10	7,306	CROWN CASTLE INC	USD	1,056,082.30	0.18
535	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	45,351.95	0.01	2,183	CROWN HOLDINGS INC	USD	176,888.49	0.03
379	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	158,096.06	0.03	3,114	CUMMINS INC	USD	633,730.14	0.11
492	BIO-TECHNE CORP	USD	139,728.00	0.02	21,388	CVS HEALTH CORP	USD	2,039,773.56	0.35
					10,451	DANAHER CORP	USD	2,699,388.79	0.47
					5,082	DEERE & CO	USD	1,696,828.98	0.29
					14,199	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	485,179.83	0.08
					6,816	DENTSPLY SIRONA INC	USD	193,233.60	0.03
					5,834	DEXCOM INC	USD	469,870.36	0.08
					2,995	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	297,044.10	0.05
					5,338	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	485,330.96	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
9,738	DISH NETWORK CORP - A	USD	134,676.54	0.02	4,896	HERSHEY CO/THE	USD	1,079,421.12	0.19
2,778	DOCUSIGN INC - A	USD	148,539.66	0.03	40,432	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	484,375.36	0.08
1,089	DOMINO'S PIZZA INC	USD	337,807.80	0.06	4,605	HOLOGIC INC	USD	297,114.60	0.05
4,161	DOVER CORP	USD	485,089.38	0.08	14,618	HOME DEPOT INC/THE	USD	4,033,690.92	0.70
5,476	DR HORTON INC	USD	368,808.60	0.06	26,314	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	417,866.32	0.07
2,907	DROPBOX INC - A	USD	60,233.04	0.01	27,404	HP INC	USD	682,907.68	0.12
2,939	DUKE REALTY CORP	USD	141,659.80	0.02	507	HUBSPOT INC	USD	136,950.84	0.02
13,756	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	693,302.40	0.12	1,911	HUMANA INC	USD	927,198.09	0.16
1,384	DYNATRACE INC	USD	48,177.04	0.01	25,321	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	333,730.78	0.06
11,464	EBAY INC	USD	421,989.84	0.07	1,762	IDEX CORP	USD	352,135.70	0.06
6,298	ECOLAB INC	USD	909,557.16	0.16	1,248	IDEX LABORATORIES INC	USD	406,598.40	0.07
11,634	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	961,317.42	0.17	6,759	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,221,013.35	0.21
9,133	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	113,340.53	0.02	2,724	ILLUMINA INC	USD	519,711.96	0.09
3,703	ELECTRONIC ARTS INC	USD	428,474.13	0.07	975	INCYTE CORP	USD	64,974.00	0.01
3,625	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1,646,620.00	0.28	9,426	INGERSOLL RAND INC	USD	407,768.76	0.07
11,584	ELI LILLY & CO	USD	3,745,686.40	0.65	1,117	INSULET CORP	USD	256,239.80	0.04
15,618	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,143,549.96	0.20	78,384	INTEL CORP	USD	2,019,955.68	0.35
2,543	ENPHASE ENERGY INC	USD	705,606.21	0.12	8,332	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	752,796.20	0.13
1,182	ENTEGRIS INC	USD	98,129.64	0.02	15,060	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,789,278.60	0.31
847	EPAM SYSTEMS INC	USD	306,774.93	0.05	6,302	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	572,410.66	0.10
1,135	EQUINIX INC	USD	645,633.40	0.11	9,477	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	242,611.20	0.04
17,000	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	447,950.00	0.08	4,156	INTUIT INC	USD	1,609,701.92	0.28
4,724	EQUITY RESIDENTIAL	USD	317,547.28	0.05	6,075	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,138,698.00	0.20
404	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	89,813.24	0.02	4,514	IQVIA HOLDINGS INC	USD	817,665.96	0.14
40,203	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	1,663,600.14	0.29	5,185	IRON MOUNTAIN INC	USD	227,984.45	0.04
582	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	140,977.86	0.02	3,661	J M SMUCKER CO/THE	USD	503,058.01	0.09
4,629	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	999,401.10	0.17	371	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	67,622.17	0.01
2,072	ETSY INC	USD	207,469.36	0.04	41,218	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,307,281.00	0.74
13,643	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,063,608.28	0.18	7,143	JUNIPER NETWORKS INC	USD	186,575.16	0.03
6,927	EXPEDIA GROUP INC	USD	648,990.63	0.11	27,689	KEURIG DR PEPPER INC	USD	991,819.98	0.17
12,923	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,141,230.13	0.20	32,809	KEYCORP	USD	525,600.18	0.09
317	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	126,834.87	0.02	2,922	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	459,805.92	0.08
181	FAIR ISAAC CORP	USD	74,573.81	0.01	8,732	KIMCO REALTY CORP	USD	160,756.12	0.03
12,963	FASTENAL CO	USD	596,816.52	0.10	3,474	KLA CORP	USD	1,051,336.62	0.18
12,432	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	450,038.40	0.08	23,326	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	777,922.10	0.13
10,880	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	822,201.60	0.14	17,255	KROGER CO/THE	USD	754,906.25	0.13
16,340	FIFTH THIRD BANCORP	USD	522,226.40	0.09	1,374	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	281,408.94	0.05
1,598	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	208,618.90	0.04	2,763	LAM RESEARCH CORP	USD	1,011,258.00	0.17
10,695	FISERV INC	USD	1,000,731.15	0.17	1,751	LEAR CORP	USD	209,577.19	0.04
1,354	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	238,534.18	0.04	4,447	LENNAR CORP - A	USD	331,523.85	0.06
7,719	FMC CORP	USD	815,898.30	0.14	772	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	171,901.24	0.03
76,847	FORD MOTOR CO	USD	860,686.40	0.15	2,256	LIBERTY BROADBAND CORP - C	USD	166,492.80	0.03
11,450	FORTINET INC	USD	562,538.50	0.10	3,351	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	126,366.21	0.02
6,956	FORTIVE CORP	USD	405,534.80	0.07	6,285	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	275,974.35	0.05
4,318	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	231,833.42	0.04	4,158	LKQ CORP	USD	196,049.70	0.03
6,469	FOX CORP - A	USD	198,468.92	0.03	1,931	LOEWS CORP	USD	96,241.04	0.02
9,181	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	197,575.12	0.03	10,810	LOWE'S COS INC	USD	2,030,226.10	0.35
449	F5 INC	USD	64,983.77	0.01	497	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	108,584.56	0.02
1,236	GARTNER INC	USD	341,988.84	0.06	2,042	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	570,861.52	0.10
1,205	GENERAC HOLDINGS INC	USD	214,658.70	0.04	22,876	LYFT INC - A	USD	301,276.92	0.05
16,151	GENERAL MILLS INC	USD	1,237,328.11	0.21	239	MARKEL CORP	USD	259,128.58	0.04
20,300	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,252,307.00	0.22	691	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	153,740.59	0.03
5,734	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	619,558.70	0.11	10,134	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	1,512,904.86	0.26
834	GLOBE LIFE INC	USD	83,149.80	0.01	20,616	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	884,632.56	0.15
3,931	GODADDY INC - A	USD	278,629.28	0.05	7,382	MASCO CORP	USD	344,665.58	0.06
218,272	HALLIBURTON CO	USD	5,373,856.64	0.92	952	MASIMO CORP	USD	134,384.32	0.02
7,354	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	455,506.76	0.08	11,967	MASTERCARD INC - A	USD	3,402,696.78	0.59
2,201	HASBRO INC	USD	148,391.42	0.03	5,069	MATCH GROUP INC	USD	242,044.75	0.04
3,901	HCA HEALTHCARE INC	USD	716,964.79	0.12	4,581	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	326,487.87	0.06
2,311	HENRY SCHEIN INC	USD	151,994.47	0.03	14,132	MCDONALD'S CORP	USD	3,260,817.68	0.56
					706	MCKESSON CORP	USD	239,948.22	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
810	MERCADOLIBRE INC	USD	670,501.80	0.12	24,229	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	486,276.03	0.08
39,626	MERCK & CO INC	USD	3,412,591.12	0.59	2,787	RESMED INC	USD	608,402.10	0.11
20,951	METLIFE INC	USD	1,273,401.78	0.22	796	RINGCENTRAL INC - A	USD	31,808.16	0.01
504	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	546,396.48	0.09	3,960	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	302,940.00	0.05
92,723	MICROSOFT CORP	USD	21,595,186.70	3.72	2,628	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	565,309.08	0.10
4,211	MODERNA INC	USD	497,950.75	0.09	1,947	ROKU INC - A	USD	109,810.80	0.02
8,250	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	395,917.50	0.07	2,675	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	962,037.00	0.17
34,239	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	1,877,324.37	0.32	5,876	ROSS STORES INC	USD	495,170.52	0.09
1,340	MONGODB INC - A	USD	266,070.40	0.05	5,711	RPM INTERNATIONAL INC	USD	475,783.41	0.08
1,910	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	694,094.00	0.12	13,746	SALESFORCE INC	USD	1,977,224.64	0.34
10,279	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	893,861.84	0.15	987	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	280,949.55	0.05
2,873	MOODY'S CORP	USD	698,455.03	0.12	2,882	SERVICENOW INC	USD	1,088,272.02	0.19
22,483	MORGAN STANLEY	USD	1,776,381.83	0.31	5,567	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1,139,843.25	0.20
1,159	MSCI INC - A	USD	488,854.61	0.08	664	SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	USD	100,264.00	0.02
1,594	M&T BANK CORP	USD	281,054.08	0.05	6,867	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	616,313.25	0.11
3,759	NASDAQ INC	USD	213,060.12	0.04	18,805	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	107,376.55	0.02
3,893	NETAPP INC	USD	240,782.05	0.04	9,418	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	803,072.86	0.14
6,853	NETFLIX INC	USD	1,613,470.32	0.28	19,590	SNAP INC - A	USD	192,373.80	0.03
498	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	52,892.58	0.01	1,051	SNAP-ON INC	USD	211,618.85	0.04
15,313	NEWELL BRANDS INC	USD	212,697.57	0.04	3,474	SNOWFLAKE INC - A	USD	590,441.04	0.10
6,352	NEWS CORP - A	USD	95,978.72	0.02	772	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	178,687.12	0.03
18,648	NIKE INC - B	USD	1,550,021.76	0.27	6,387	S&P GLOBAL INC	USD	1,950,270.45	0.34
1,778	NORDSON CORP	USD	377,416.06	0.07	2,497	SPLUNK INC	USD	187,774.40	0.03
3,697	NORTHERN TRUST CORP	USD	316,315.32	0.05	4,146	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	311,820.66	0.05
6,364	NORTONLIFELOCK INC	USD	128,170.96	0.02	26,616	STARBUCKS CORP	USD	2,242,664.16	0.39
37,467	NVIDIA CORP	USD	4,548,119.13	0.79	8,959	STEEL DYNAMICS INC	USD	635,641.05	0.11
22	NVR INC	USD	87,715.76	0.02	4,535	STRYKER CORP	USD	918,518.90	0.16
3,066	OKTA INC - A	USD	174,363.42	0.03	621	SVB FINANCIAL GROUP	USD	208,519.38	0.04
4,136	OMNICOM GROUP INC	USD	260,940.24	0.05	10,049	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	283,281.31	0.05
27,170	ORACLE CORP	USD	1,659,271.90	0.29	2,646	SYNOPSIS INC	USD	808,379.46	0.14
466	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	327,761.10	0.06	10,378	SYSCO CORP	USD	733,828.38	0.13
8,859	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	565,204.20	0.10	1,845	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	201,105.00	0.03
7,496	PACCAR INC	USD	627,340.24	0.11	7,501	TARGET CORP	USD	1,113,073.39	0.19
4,785	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	783,735.15	0.14	2,849	TELADOC HEALTH INC	USD	72,222.15	0.01
10,512	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	200,148.48	0.03	1,020	TELEFLEX INC	USD	205,489.20	0.04
3,808	PAYCHEX INC	USD	427,295.68	0.07	2,505	TERADYNE INC	USD	188,250.75	0.03
699	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	230,663.01	0.04	34,219	TESLA INC	USD	9,076,589.75	1.57
15,973	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,374,796.11	0.24	22,463	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3,476,823.14	0.60
26,269	PEPSICO INC	USD	4,288,676.94	0.74	6,202	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3,145,592.38	0.54
2,664	PERKINELMER INC	USD	320,559.12	0.06	19,791	TJX COS INC/THE	USD	1,229,416.92	0.21
85,207	PFIZER INC	USD	3,728,658.32	0.63	10,919	T-MOBILE US INC	USD	1,465,002.23	0.25
14,202	PINTEREST INC - A	USD	330,906.60	0.06	1,735	TRACTOR SUPPLY CO	USD	322,501.80	0.06
9,600	PLUG POWER INC	USD	201,696.00	0.03	7,321	TRADE DESK INC/THE - A	USD	437,429.75	0.08
8,472	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,265,886.24	0.22	4,257	TRANSUNION	USD	253,248.93	0.04
725	POOL CORP	USD	230,702.25	0.04	5,529	TRAVELERS COS INC/THE	USD	847,042.80	0.15
4,710	PPG INDUSTRIES INC	USD	521,349.90	0.09	2,981	TRIMBLE INC	USD	161,778.87	0.03
5,944	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	428,859.60	0.07	22,252	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	968,852.08	0.17
39,204	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4,949,505.00	0.85	3,395	TWILIO INC - A	USD	234,730.30	0.04
10,497	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,219,856.37	0.21	12,655	TWITTER INC	USD	554,795.20	0.10
13,361	PROLOGIS INC	USD	1,357,477.60	0.23	452	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	157,070.00	0.03
12,553	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,076,796.34	0.19	1,651	UNITED RENTALS INC	USD	445,968.12	0.08
1,415	PTC INC	USD	148,009.00	0.03	12,189	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,155,932.56	1.06
3,595	PUBLIC STORAGE	USD	1,052,651.95	0.18	1,450	UNITY SOFTWARE INC	USD	46,197.00	0.01
1,973	PULTEGROUP INC	USD	73,987.50	0.01	24,178	US BANCORP	USD	974,856.96	0.17
9,142	QORVO INC	USD	725,966.22	0.13	8,237	VENTAS INC	USD	330,880.29	0.06
2,147	QUANTA SERVICES INC	USD	273,506.33	0.05	1,554	VERISIGN INC	USD	269,929.80	0.05
1,883	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	231,025.27	0.04	4,024	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	686,212.72	0.12
2,986	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	295,076.52	0.05	74,854	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,842,206.38	0.49
12,564	REALTY INCOME CORP	USD	731,224.80	0.13	3,791	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,097,646.14	0.19
6,128	REGENCY CENTERS CORP	USD	329,992.80	0.06	7,085	VF CORP	USD	211,912.35	0.04
1,382	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	952,018.34	0.16	23,553	VISA INC - A	USD	4,184,190.45	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
3,388	VMWARE INC - A	USD	360,686.48	0.06	40,100	MAZDA MOTOR CORP	JPY	264,849.22	0.05
10,382	VORNADO REALTY TRUST	USD	240,447.12	0.04	88,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	793,091.30	0.14
427	VULCAN MATERIALS CO	USD	67,342.17	0.01	26,500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	347,212.34	0.06
999	W R BERKLEY CORP	USD	64,515.42	0.01	301,900	MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,358,857.65	0.24
24,527	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	770,147.80	0.13	61,220	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	660,860.48	0.11
26,846	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,532,383.18	0.44	5,400	NEC CORP	JPY	172,544.82	0.03
1,284	WATERS CORP	USD	346,076.52	0.06	13,300	NEXON CO LTD	JPY	234,492.38	0.04
1,190	WAYFAIR INC - A	USD	38,734.50	0.01	8,100	NIDEK CORP	JPY	454,958.72	0.08
407	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	100,154.56	0.02	29,000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	196,144.94	0.03
12,376	WESTERN UNION CO/THE	USD	167,076.00	0.03	600	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	50,530.24	0.01
5,163	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	420,010.05	0.07	10,100	NITTO DENKO CORP	JPY	546,360.84	0.09
20,857	WEYERHAEUSER CO	USD	595,675.92	0.10	74,600	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	246,562.16	0.04
1,497	WHIRLPOOL CORP	USD	201,810.57	0.03	5,300	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	129,987.22	0.02
2,311	WORKDAY INC - A	USD	351,780.42	0.06	41,900	OBAYASHI CORP	JPY	268,632.42	0.05
921	WW GRAINGER INC	USD	450,543.99	0.08	23,700	OLYMPUS CORP	JPY	454,941.10	0.08
4,051	XYLEM INC/NY	USD	353,895.36	0.06	1,200	OMRON CORP	JPY	54,849.56	0.01
8,882	YUM! BRANDS INC	USD	944,511.88	0.16	9,500	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	JPY	168,019.62	0.03
923	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	241,835.23	0.04	8,400	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	155,238.52	0.03
1,100	ZENDESK INC	USD	83,710.00	0.01	2,600	RAKUTEN GROUP INC	JPY	11,154.79	0.00
4,618	ZILLOW GROUP INC - C	USD	132,120.98	0.02	23,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	681,306.44	0.12
4,512	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	471,729.60	0.08	113,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	415,483.78	0.08
8,674	ZOETIS INC - A	USD	1,286,267.46	0.22	25,000	RICOH CO LTD	JPY	182,389.72	0.03
2,834	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	208,554.06	0.04	12,400	SEIKO EPSON CORP	JPY	168,765.76	0.03
540	ZSCALER INC	USD	88,759.80	0.02	18,500	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	306,874.16	0.05
			383,406,600.24	66.19	16,500	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	661,846.70	0.11
	Japón				26,700	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	365,235.41	0.06
1,100	ADVANTEST CORP	JPY	50,917.13	0.01	20,800	SHARP CORP/JAPAN	JPY	124,013.96	0.02
10,800	AEON CO LTD	JPY	201,718.88	0.03	52,500	SHIMIZU CORP	JPY	257,159.14	0.04
13,600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	421,309.20	0.07	7,200	SHISEIDO CO LTD	JPY	251,498.84	0.04
43,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	576,113.16	0.10	50,300	SOFTBANK CORP	JPY	502,669.87	0.09
3,400	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	221,577.26	0.04	26,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	883,553.84	0.15
13,800	BRIDGESTONE CORP	JPY	445,142.84	0.08	4,100	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	163,212.55	0.03
4,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	13,279.22	0.00	21,800	SONY GROUP CORP	JPY	1,398,561.61	0.24
15,100	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	302,532.04	0.05	2,000	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	86,082.42	0.01
2,700	DAIFUKU CO LTD	JPY	127,030.29	0.02	52,700	SUBARU CORP	JPY	788,979.93	0.14
34,000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	949,449.03	0.16	95,800	SUMITOMO CORP	JPY	1,192,991.12	0.21
3,700	EISAI CO LTD	JPY	198,081.45	0.03	31,300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	899,568.21	0.16
4,400	FANUC CORP	JPY	615,869.29	0.11	31,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	861,819.06	0.15
1,100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	582,963.14	0.10	9,500	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	269,028.29	0.05
11,100	FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	405,672.04	0.07	10,700	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	379,225.53	0.07
6,200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	283,089.57	0.05	10,500	TAISEI CORP	JPY	291,616.29	0.05
2,900	FUJITSU LTD	JPY	316,256.17	0.05	33,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	882,250.16	0.15
3,100	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	57,311.82	0.01	16,700	TERUMO CORP	JPY	470,039.03	0.08
24,500	HITACHI LTD	JPY	1,034,875.13	0.18	28,500	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	505,043.35	0.09
6,600	HOYA CORP	JPY	632,892.33	0.11	2,300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	567,273.48	0.10
17,400	ISUZU MOTORS LTD	JPY	191,977.62	0.03	20,600	TOKYU CORP	JPY	234,399.81	0.04
4,800	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	64,748.35	0.01	16,000	TOPPAN INC	JPY	238,101.49	0.04
49,100	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	342,270.20	0.06	3,000	WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	63,318.25	0.01
38,900	KAJIMA CORP	JPY	368,991.68	0.06	2,400	YAMAHA CORP	JPY	85,225.74	0.01
5,000	KAKAKU.COM INC	JPY	85,046.12	0.01	17,100	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	319,801.72	0.06
9,900	KAO CORP	JPY	403,400.46	0.07	5,200	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	149,628.66	0.03
35,800	KDDI CORP	JPY	1,049,427.61	0.18	4,500	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	70,727.83	0.01
21,200	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	326,176.38	0.06	96,300	Z HOLDINGS CORP	JPY	252,950.08	0.04
4,000	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	65,632.66	0.01	2,900	ZOZO INC	JPY	57,981.97	0.01
23,600	KOMATSU LTD	JPY	425,711.42	0.07				35,920,831.44	6.20
24,500	KUBOTA CORP	JPY	339,203.43	0.06		Canadá			
1,600	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	57,038.24	0.01	11,993	BANK OF MONTREAL	CAD	1,056,724.65	0.18
15,100	LIXIL CORP	JPY	221,057.03	0.04	24,267	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	1,160,323.06	0.20
6,800	MAKITA CORP	JPY	131,494.70	0.02	37,624	BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	261,222.63	0.05
321,300	MARUBENI CORP	JPY	2,814,663.03	0.50	18,724	BCE INC	CAD	789,268.28	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
15,480	BLACKBERRY LTD	CAD	73,341.44	0.01	11,499	KINGFISHER PLC	GBP	28,291.28	0.00
989	BRP INC	CAD	61,245.23	0.01	18,432	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	107,363.70	0.02
15,685	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	690,160.55	0.12	81,155	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	196,134.55	0.03
291	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	31,142.64	0.01	32,747	LIBERTY GLOBAL PLC - C	USD	540,325.50	0.09
532	CGI INC	CAD	40,262.49	0.01	1,592,709	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	735,889.79	0.13
183	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA	CAD	255,989.57	0.04	5,193	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	442,191.02	0.08
2,390	EMPIRE CO LTD - A	CAD	59,765.22	0.01	65,705	M&G PLC	GBP	122,158.58	0.02
4,144	GEORGE WESTON LTD	CAD	436,189.89	0.08	14,955	MONDI PLC	GBP	232,718.07	0.04
4,667	GFL ENVIRONMENTAL INC	CAD	118,572.81	0.02	106,415	NATWEST GROUP PLC	GBP	268,349.01	0.05
24,922	GREAT-WEST LIFECO INC - B	CAD	540,863.90	0.09	185	NMC HEALTH PLC	GBP	0.02	0.00
736	HYDRO ONE LTD	CAD	18,094.01	0.00	13,039	PEARSON PLC	GBP	126,166.51	0.02
2,227	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	316,841.62	0.05	3,794	PERSIMMON PLC	GBP	52,411.12	0.01
1,772	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	31,350.62	0.01	44,695	PRUDENTIAL PLC	GBP	445,943.87	0.08
11,200	LOBLAW COS LTD	CAD	891,565.81	0.15	9,587	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	639,549.59	0.11
137,736	LUNDIN MINING CORP	CAD	699,681.44	0.13	35,505	RELX PLC	GBP	872,745.75	0.15
71,328	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1,125,425.60	0.19	15,227	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	81,164.98	0.01
3,982	METRO INC	CAD	200,454.82	0.03	7,079	ROYALTY PHARMA PLC - A	USD	284,434.22	0.05
1,331	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	83,867.38	0.01	18,792	SEGRO PLC	GBP	157,960.64	0.03
22,436	NUTRIEN LTD	CAD	1,881,028.49	0.32	5,745	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	214,173.60	0.04
125,909	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	3,844,941.33	0.67	31,886	SEVERN TRENT PLC	GBP	838,246.72	0.14
4,927	QUEBECOR INC	CAD	91,329.06	0.02	11,303	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	132,547.25	0.02
12,625	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	675,146.46	0.12	197	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	22,870.75	0.00
3,189	RITCHE BROS AUCTIONEERS INC	CAD	200,314.83	0.03	35,826	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	226,677.85	0.04
10,201	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	395,033.08	0.07	42,262	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	41,657.36	0.01
29,966	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2,712,325.91	0.47	212,510	TESCO PLC	GBP	490,581.10	0.08
21,471	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	524,879.66	0.09	36,056	UNILEVER PLC	GBP	1,597,495.17	0.28
18,021	SHOPIFY INC - A	CAD	487,755.90	0.08	92,043	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	913,220.64	0.16
9,481	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	379,019.20	0.07	588,879	VODAFONE GROUP PLC	GBP	664,728.10	0.11
24,538	TELUS CORP	CAD	489,849.23	0.08	8,539	WHITBREAD PLC	GBP	219,428.61	0.04
6,103	THOMSON REUTERS CORP	CAD	629,820.89	0.11	24,425	3I GROUP PLC	GBP	298,013.30	0.05
946	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	66,203.82	0.01				22,195,774.50	3.82
31,470	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	1,940,350.35	0.33					
1,589	WASTE CONNECTIONS INC	USD	214,721.57	0.04					
5,434	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	395,196.40	0.07					
3,129	WSP GLOBAL INC	CAD	346,409.14	0.06					
			24,216,678.98	4.18					
	Gran Bretaña					Suiza			
43,819	ABRDN PLC	GBP	68,040.97	0.01	40,356	ABB LTD - REG	CHF	1,057,845.87	0.18
41,604	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1,270,435.78	0.22	4,269	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	118,885.74	0.02
7,662	ASHTED GROUP PLC	GBP	349,479.27	0.06	3,191	ALCON INC	CHF	188,493.51	0.03
20,110	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,232,307.90	0.39	2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	199,949.20	0.03
1,673	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	9,617.98	0.00	22	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	213,685.55	0.04
44,064	AVIVA PLC	GBP	190,950.31	0.03	8,375	CHUBB LTD	USD	1,523,245.00	0.26
293,866	BARCLAYS PLC	GBP	473,365.48	0.08	8,881	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	850,699.19	0.15
13,795	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	52,696.60	0.01	10,738	CLARIANT AG - REG	CHF	173,466.29	0.03
258	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	9,495.54	0.00	6,748	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	142,671.08	0.02
22,383	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	87,626.40	0.02	282	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	180,073.15	0.03
152,345	BT GROUP PLC	GBP	206,371.11	0.04	4,520	GARMIN LTD	USD	363,001.20	0.06
2,772	BUNZL PLC	GBP	85,404.98	0.01	195	GIVAUDAN SA - REG	CHF	594,955.55	0.10
3,259	BURBERRY GROUP PLC	GBP	65,775.43	0.01	1,700	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	348,895.10	0.06
4,570	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	USD	194,773.40	0.03	2,241	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	104,621.74	0.02
35,429	COMPASS GROUP PLC	GBP	713,866.52	0.12	39,205	NESTLE SA - REG	CHF	4,265,249.07	0.74
3,735	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	268,758.26	0.05	24,238	NOVARTIS AG - REG	CHF	1,859,991.00	0.32
38,853	DIAGEO PLC	GBP	1,647,036.61	0.28	270	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	220,718.31	0.04
71,714	GSK PLC	GBP	1,045,349.51	0.18	8,015	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,633,936.25	0.45
324,709	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,693,834.67	0.29	1,337	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	203,759.21	0.04
46,994	INFORMA PLC	GBP	272,369.21	0.05	99	SGS SA - REG	CHF	213,741.43	0.04
1,610	INTERTEK GROUP PLC	GBP	66,623.80	0.01	3,080	SIKA AG - REG	CHF	628,047.75	0.11
17,209	J SAINSBURY PLC	GBP	33,483.74	0.01	703	SONOVA HOLDING AG	CHF	157,134.87	0.03
8,050	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	164,672.38	0.03	1,360	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	126,901.09	0.02
					3,410	SWISS RE AG	CHF	253,467.72	0.04
					115	SWISSCOM AG - REG	CHF	54,155.45	0.01
					7,131	TE CONNECTIVITY LTD	USD	786,977.16	0.14
					59,429	UBS GROUP AG - REG	CHF	874,000.28	0.16
					355	VAT GROUP AG	CHF	73,506.73	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,283	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	916,215.39	0.16	22,319	BASF SE	EUR	865,846.39	0.15
			19,328,289.88	3.34	3,008	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	206,245.63	0.04
	Francia				4,315	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - PREF	EUR	282,798.99	0.05
5,958	AEROPORTS DE PARIS	EUR	694,573.79	0.12	1,784	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	294,049.78	0.05
7,375	ALSTOM SA	EUR	120,981.27	0.02	29,408	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	896,409.04	0.15
788	ARKEMA SA	EUR	57,959.07	0.01	50,959	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	873,235.33	0.15
38,547	AXA SA	EUR	848,713.71	0.14	8,397	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	141,900.58	0.02
209	BIOMERIEUX	EUR	16,666.39	0.00	4,862	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	104,549.13	0.02
17,145	BNP PARIBAS SA	EUR	732,393.90	0.13	584	GEA GROUP AG	EUR	19,074.33	0.00
3,902	BOUYGUES SA	EUR	102,636.65	0.02	2,934	HELLOFRESH SE	EUR	62,515.87	0.01
1,067	CAPGEMINI SE	EUR	172,994.92	0.03	4,689	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	267,805.64	0.05
12,129	CARREFOUR SA	EUR	168,905.12	0.03	14,536	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	323,394.76	0.06
938	COVIVIO	EUR	45,504.51	0.01	262	KNORR-BREMSE AG	EUR	11,390.94	0.00
3,230	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	26,465.95	0.00	13,925	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	714,139.12	0.12
11,581	DANONE SA	EUR	551,042.50	0.10	2,107	MERCK KGAA	EUR	344,295.63	0.06
1,531	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	53,596.93	0.01	1,211	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	293,623.14	0.05
928	EIFPAGE SA	EUR	75,020.18	0.01	4,392	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PREF	EUR	250,240.54	0.04
4,117	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	566,062.28	0.10	13,045	SAP SE	EUR	1,075,014.40	0.19
24,277	GETLINK SE	EUR	378,268.02	0.07	199	SARTORIUS AG	EUR	69,616.77	0.01
504	HERMES INTERNATIONAL	EUR	600,885.95	0.10	13,224	SIEMENS AG - REG	EUR	1,311,035.00	0.23
1,062	KERING SA	EUR	477,070.04	0.08	7,034	SIEMENS ENERGY AG	EUR	78,452.42	0.01
13,769	KLEPIERRE SA	EUR	241,449.53	0.04	4,008	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	173,862.64	0.03
2,586	LEGRAND SA	EUR	168,874.77	0.03	1,073	SYMRISE AG - A	EUR	105,589.47	0.02
3,666	L'OREAL SA	EUR	1,186,058.80	0.20	997	VOLKSWAGEN AG	EUR	164,722.31	0.03
3,960	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,367,994.25	0.41	4,143	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	513,018.40	0.09
26,486	ORANGE SA	EUR	239,957.94	0.04	1,889	VONOVIA SE	EUR	41,100.91	0.01
3,721	PERNOD RICARD SA	EUR	688,410.67	0.12				10,661,521.60	1.84
3,301	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	158,134.02	0.03		Australia			
295	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	91,640.87	0.02	2,653	ASX LTD	AUD	122,404.35	0.02
9,844	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,127,731.28	0.19	54,335	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	796,510.85	0.14
16,723	SOCIETE GENERALE SA	EUR	334,452.55	0.06	59,484	BRAMBLES LTD	AUD	436,378.14	0.08
3,119	SODEXO SA	EUR	235,764.56	0.04	599	COCHLEAR LTD	AUD	74,922.61	0.01
399	TELEPERFORMANCE	EUR	101,980.68	0.02	11,455	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	668,004.76	0.12
8,658	VALEO	EUR	132,570.68	0.02	12,683	COMPUTERSHARE LTD	AUD	201,906.27	0.03
12,511	VINCI SA	EUR	1,019,364.86	0.18	7,313	CSL LTD	AUD	1,340,133.57	0.23
9,510	VIVENDI SE	EUR	74,270.91	0.01	34,892	DEXUS	AUD	173,189.01	0.03
2,903	WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	115,690.82	0.02	2,231	DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES LTD	AUD	73,901.39	0.01
			13,974,088.37	2.41	60,362	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	652,779.92	0.11
	Irlanda				37,084	GOODMAN GROUP	AUD	376,245.01	0.06
9,341	ACCENTURE PLC - A	USD	2,403,439.30	0.41	41,187	GPT GROUP/THE	AUD	101,422.92	0.02
1,359	ALLEGION PLC	USD	121,875.12	0.02	7,788	IDP EDUCATION LTD	AUD	132,543.08	0.02
3,802	AON PLC - A	USD	1,018,441.74	0.18	36,623	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	108,315.08	0.02
1,143	DCC PLC	GBP	59,828.40	0.01	5,694	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	559,174.59	0.10
2,487	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	153,920.43	0.03	15,866	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	670,718.65	0.12
1,554	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	207,132.66	0.04	94,648	MIRVAC GROUP	AUD	118,360.89	0.02
19,777	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	973,423.94	0.16	57,511	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1,065,298.60	0.18
890	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	40,403.31	0.01	35,033	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	259,707.09	0.04
10,436	LINDE PLC	USD	2,813,441.24	0.48	2,877	REA GROUP LTD	AUD	212,445.75	0.04
23,664	MEDTRONIC PLC	USD	1,910,868.00	0.32	7,141	SEEK LTD	AUD	88,015.33	0.02
2,858	PENTAIR PLC	USD	116,120.54	0.02	3,899	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	76,659.84	0.01
5,802	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	166,709.64	0.03	35,561	STOCKLAND	AUD	74,765.10	0.01
1,576	STERIS PLC	USD	262,057.28	0.05	27,561	SUNCORP GROUP LTD	AUD	177,735.05	0.03
4,216	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	610,518.96	0.11	110,373	TRANSURBAN GROUP	AUD	875,699.67	0.15
2,562	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	514,808.28	0.09	11,493	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	92,885.06	0.02
			11,372,988.84	1.96	4,809	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	160,781.21	0.03
	Alemania				27,996	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	611,100.92	0.11
1,194	ADIDAS AG	EUR	139,054.18	0.02				10,302,004.71	1.78
6,552	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,038,540.26	0.18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Países Bajos					4,419	SALMAR ASA	NOK	148,905.16	0.03
158	ADYEN NV	EUR	201,498.72	0.03	Hong Kong				
10,177	AEGON NV	EUR	40,896.52	0.01	170,200	AIA GROUP LTD	HKD	1,419,074.13	0.25
4,689	AERCAP HOLDINGS NV	USD	198,485.37	0.03	143,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	476,369.13	0.08
4,028	AKZO NOBEL NV	EUR	230,132.48	0.04	1,500	HANG SENG BANK LTD	HKD	22,777.36	0.00
5,332	ASML HOLDING NV	EUR	2,264,906.86	0.39	17,000	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	583,854.57	0.10
7,106	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	80,961.00	0.01	126,000	SINO LAND CO LTD	HKD	166,611.04	0.03
3,519	EXOR NV	EUR	214,082.81	0.04	45,500	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	503,404.50	0.09
1,218	FERRARI NV	EUR	228,739.06	0.04	55,400	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	119,270.31	0.02
2,839	HEINEKEN NV	EUR	249,920.99	0.04	26,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	251,226.13	0.04
1,565	ING GROEP NV	EUR	13,580.66	0.00	Suecia				
17,038	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	436,226.51	0.08	3,016	ALFA LAVAL AB	SEK	75,661.58	0.01
3,443	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	396,151.20	0.07	20,905	ASSA ABLOY AB - B	SEK	395,023.97	0.07
12,774	PROSUS NV	EUR	675,383.21	0.12	21,276	ATLAS COPCO AB - A	SEK	200,921.36	0.03
70,343	STELLANTIS NV	EUR	845,682.16	0.15	36,824	ATLAS COPCO AB - B	SEK	309,457.65	0.06
6,076,647.55 1.05					34,208	BOLIDEN AB	SEK	1,068,239.01	0.19
España					189	EQT AB	SEK	3,731.46	0.00
572	ACCIONA SA	EUR	101,200.98	0.02	13,719	H & M HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	127,899.77	0.02
6,165	AENA SME SA	EUR	645,627.05	0.11	2,575	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	52,370.13	0.01
6,368	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	298,882.27	0.05	4,562	INVESTMENT AB LATOUR - B	SEK	76,297.11	0.01
72,254	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	327,055.76	0.06	16,532	INVESTOR AB	SEK	255,558.87	0.04
273,756	BANCO SANTANDER SA	EUR	642,973.68	0.10	17,035	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	153,656.54	0.03
42,244	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	870,726.38	0.15	7,298	SANDVIK AB	SEK	100,320.78	0.02
32,222	ENAGAS SA	EUR	500,009.90	0.09	2,348	SKANSKA AB - B	SEK	29,515.30	0.01
13,176	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	274,679.43	0.05	1,494	SKF AB - B	SEK	20,227.39	0.00
53,483	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	823,119.48	0.14	16,367	SVENSKA CELLULOSA AB SCA - B	SEK	209,426.81	0.04
1,920	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	33,715.63	0.01	7,069	TELIA CO AB	SEK	20,402.80	0.00
152,783	TELEFONICA SA	EUR	505,298.96	0.09	24,938	VOLVO AB - A	SEK	370,334.08	0.06
5,023,289.52 0.87					3,469,044.61 0.60				
Singapur					Italia				
112,502	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	150,535.81	0.03	8,066	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	110,784.03	0.02
88,700	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	SGD	214,502.06	0.04	19,829	ATLANTIA SPA	EUR	439,210.09	0.08
26,200	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	138,769.25	0.02	36,195	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	60,378.62	0.01
29,837	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	694,304.43	0.12	483	MONCLER SPA	EUR	20,057.72	0.00
115,200	KEPPEL CORP LTD	SGD	557,976.17	0.10	67,712	POSTE ITALIANE SPA	EUR	516,742.32	0.09
98,288	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	810,333.15	0.14	45,827	SNAM SPA	EUR	186,132.26	0.03
10,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	70,542.89	0.01	126,699	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	23,620.16	0.00
616,500	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,142,860.13	0.19	208,834	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,278,651.40	0.23
32,300	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	588,868.91	0.10	18,474	UNICREDIT SPA	EUR	189,269.44	0.03
4,368,692.80 0.75					2,824,846.04 0.49				
Dinamarca					Israel				
831	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	41,035.96	0.01	5,284	AZRIELI GROUP LTD	ILS	362,759.25	0.06
912	COLOPLAST AS - B	DKK	93,219.88	0.02	103,835	BANK HAPOLIM BM	ILS	883,037.56	0.15
3,904	DSV A/S	DKK	460,873.53	0.08	3,893	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	436,093.86	0.08
23,704	NOVO NORDISK AS - B	DKK	2,377,926.67	0.41	418	CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	62,674.92	0.01
7,523	ORSTED AS	DKK	602,145.29	0.10	11,735	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD - A	ILS	59,581.42	0.01
594	PANDORA AS	DKK	28,103.85	0.00	5,872	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	207,176.17	0.04
15,035	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	280,538.18	0.05	1,634	NICE LTD	ILS	312,187.46	0.05
3,883,843.36 0.67					2,200	WIX.COM LTD	USD	172,106.00	0.03
Noruega					Curacao				
32,002	ADEVINTA ASA - B	NOK	190,885.77	0.03	61,450	SCHLUMBERGER NV	USD	2,206,055.00	0.38
40,314	DNB BANK ASA	NOK	639,452.61	0.11	2,495,616.64 0.43				
36,071	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	618,988.92	0.11	2,206,055.00 0.38				
21,533	MOWI ASA	NOK	273,676.43	0.05					
217,494	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,174,364.81	0.20					
79,347	ORKLA ASA	NOK	576,685.16	0.10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Jersey				
18,803	AMCOR PLC	USD	201,756.19	0.04
3,853	APTIV PLC	USD	301,343.13	0.05
8,185	CLARIVATE PLC	USD	76,857.15	0.01
16,195	EXPERIAN PLC	GBP	481,068.30	0.08
4,340	FERGUSON PLC	GBP	455,599.52	0.08
1,501	NOVOCURE LTD	USD	114,045.98	0.02
23,978	WPP PLC	GBP	200,749.80	0.04
			1,831,420.07	0.32
Finlandia				
34,321	NESTE OYJ	EUR	1,506,291.00	0.26
2,060	NOKIA OYJ	EUR	8,920.92	0.00
17,451	NORDEA BANK ABP	SEK	150,442.64	0.03
			1,665,654.56	0.29
Bélgica				
1,463	AGEAS SA/NV	EUR	53,660.05	0.01
17,581	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	805,099.72	0.13
645	KBC GROUP NV	EUR	30,747.00	0.01
171	UCB SA	EUR	11,914.03	0.00
5,480	UMICORE SA	EUR	161,752.36	0.03
			1,063,173.16	0.18
Bermudas				
6,326	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	288,086.04	0.05
5,597	BUNGE LTD	USD	462,144.29	0.08
509	EVEREST RE GROUP LTD	USD	133,581.96	0.02
7,328	INVESCO LTD	USD	100,393.60	0.02
			984,205.89	0.17
Austria				
9,540	VERBUND AG	EUR	817,295.53	0.13
			817,295.53	0.13
Islas Caimán				
24,700	BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	HKD	64,661.33	0.01
66,000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	396,845.82	0.07
15,600	ESR GROUP LTD	HKD	39,348.27	0.01
50,000	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	HKD	227,391.43	0.04
			728,246.85	0.13
Nueva Zelanda				
13,819	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	56,280.35	0.01
142,250	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	386,225.74	0.07
1,109	XERO LTD	AUD	52,414.95	0.01
			494,921.04	0.09
Supranacional - Multinacional				
20	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	840.25	0.00
3,431	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	144,144.17	0.03
			144,984.42	0.03
Portugal				
4,819	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	89,933.78	0.02
			89,933.78	0.02
Luxemburgo				
6,160	AROUNDTOWN SA	EUR	13,620.19	0.00

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
839	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	50,236.14	0.01
			63,856.33	0.01
			576,776,051.74	99.57
Total cartera de títulos			576,776,051.74	99.57

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas					
216.60	USD	219.76	EUR 19/10/2022	216.60	1.09
1,862.94	EUR	1,856.52	USD 19/10/2022	1,856.52	(29.58)
23,421.39	USD	593,192.67	CZK 19/10/2022	23,421.39	(190.35)
10,050,950.57	CZK	404,352.89	USD 19/10/2022	404,352.89	(4,279.80)
				429,847.40	(4,498.64)
Total instrumentos financieros derivados				(4,498.64)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	576,776,051.74	99.57
Total instrumentos financieros derivados	(4,498.64)	0.00
Efectivo en bancos	1,561,718.81	0.27
Otros activos y pasivos	958,449.73	0.16
Total activos netos	579,291,721.64	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	290,841,962.89	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	147,152.85
	30/09/2021	EUR	477,295,733.09		30/09/2021	HUF	157,914.27
	30/09/2020	EUR	358,534,001.52		30/09/2020	HUF	127,365.27
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	364.82
					30/09/2021	USD	545.45
					30/09/2020	USD	440.24
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	12,447.22	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	13,095.48
	30/09/2021	EUR	15,499.29		30/09/2021	CZK	15,851.84
	30/09/2020	EUR	12,181.36		30/09/2020	CZK	12,581.62
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	9,227.17	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,061.75
	30/09/2021	USD	13,592.48		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	USD	10,809.27		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	221,331.66	Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	CZK	264,716.32		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	CZK	207,244.48		30/09/2020	EUR	548.91
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	NOK	44,108.41	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	530.76
	30/09/2021	NOK	54,774.91		30/09/2021	EUR	667.48
	30/09/2020	NOK	-		30/09/2020	EUR	529.81
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	54,278.81	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	65.63
	30/09/2021	PLN	64,726.78		30/09/2021	EUR	81.92
	30/09/2020	PLN	50,575.24		30/09/2020	EUR	64.54
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	540.84	Número de acciones	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	6,260
	30/09/2021	EUR	677.38			30/09/2021	10,040
	30/09/2020	EUR	535.47			30/09/2020	9,795
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	583.26	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	52	
	30/09/2021	EUR	724.75		30/09/2021	184	
	30/09/2020	EUR	568.41		30/09/2020	3	
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	583.16	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2,610	
	30/09/2021	EUR	724.71		30/09/2021	2,449	
	30/09/2020	EUR	568.35		30/09/2020	2,475	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	530.28	Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	314	
	30/09/2021	EUR	666.88		30/09/2021	338	
	30/09/2020	EUR	529.33		30/09/2020	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	173.34	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	3,678	
	30/09/2021	USD	257.88		30/09/2021	4,190	
	30/09/2020	USD	207.13		30/09/2020	1,395	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	6,654	
	30/09/2021	EUR	316.71		30/09/2021	7,433	
	30/09/2020	EUR	249.98		30/09/2020	9,944	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	243.01	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	39,908	
	30/09/2021	USD	358.84		30/09/2021	42,621	
	30/09/2020	USD	286.05		30/09/2020	45,888	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	490.50				
	30/09/2021	EUR	619.95				
	30/09/2020	EUR	494.56				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Gastos corrientes en %*		
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	2,280	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2021	82,893	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2020	107,686	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	53,360	Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2021	61,858	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2020	75,321	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.39%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	989	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.60%
	30/09/2021	1,040	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.59%
	30/09/2020	499	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	275	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
	30/09/2020	1,541	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	709	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
	30/09/2021	709	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
	30/09/2020	709	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	110,023	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.21%
	30/09/2021	110,529	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2020	97,075	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	306	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	3.36%
	30/09/2021	761			
	30/09/2020	269			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	6,532			
	30/09/2021	6,081			
	30/09/2020	5,473			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	12,511			
	30/09/2021	12,069			
	30/09/2020	11,887			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	2,862			
	30/09/2021	-			
	30/09/2020	-			
Distribution N (EUR)	30/09/2022	-			
	30/09/2021	-			
	30/09/2020	74			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	10,643			
	30/09/2021	11,920			
	30/09/2020	15,074			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	94,464			
	30/09/2021	99,956			
	30/09/2020	121,765			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	288,123,914.84
Acciones		288,123,914.84
Efectivo en bancos		3,916,273.90
Otros activos	4, 16	2,867,238.90
Total activos		294,907,427.64
Pasivos corrientes	4, 16	(3,163,996.43)
Total instrumentos financieros derivados	2	(901,468.32)
Contratos a plazo sobre divisas		(901,468.32)
Total pasivo		(4,065,464.75)
Activos netos al final del año		290,841,962.89

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	2,077,160.16
Dividendos		2,074,169.41
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,847.80
Otros ingresos	11	142.95
Total de gastos		(4,645,890.85)
Comisiones de gestión	5	(3,599,951.71)
Comisiones de servicios fijas	6	(880,502.44)
Comisión de superposición	7	(18,721.40)
Impuesto de suscripción	10	(107,752.04)
Intereses bancarios		(38,963.26)
Pérdidas netas por inversión		(2,568,730.69)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	65,545,507.78
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(22,112,037.00)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,547,055.60
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(238,119.68)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,286,160.74
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,009,794.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(132,557,456.41)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		227,695.22
Resultado de las operaciones		(88,879,719.17)
Suscripciones		151,722,638.67
Reembolsos		(249,296,689.70)
Activos netos al principio del año		477,295,733.09
Activos netos al final del año		290,841,962.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
18,500	ADOBE INC	USD	5,196,958.10	1.79
85,500	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11,359,853.01	3.91
34,300	ANSYS INC	USD	7,762,272.24	2.67
64,000	BLOCK INC - A	USD	3,592,466.70	1.24
48,000	DANAHER CORP	USD	12,655,458.58	4.35
49,500	DEXCOM INC	USD	4,069,545.25	1.40
69,500	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5,862,078.29	2.02
29,500	ENPHASE ENERGY INC	USD	8,355,397.34	2.87
42,000	ETSY INC	USD	4,292,818.86	1.48
94,000	HOLOGIC INC	USD	6,190,864.08	2.13
19,000	ILLUMINA INC	USD	3,700,311.34	1.27
32,300	INTUIT INC	USD	12,770,311.85	4.39
31,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5,931,342.83	2.04
20,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6,736,895.83	2.32
287,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	6,313,326.19	2.16
28,000	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD	6,615,505.54	2.27
26,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13,460,868.68	4.63
20,000	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	7,094,370.44	2.44
27,500	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,177,104.07	4.87
29,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	4,880,845.20	1.68
			151,018,594.42	51.93
Gran Bretaña				
1,060,000	GB GROUP PLC	GBP	7,355,854.22	2.53
492,000	HALMA PLC	GBP	11,464,849.85	3.94
7,500,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	9,648,619.09	3.32
702,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	2,559,747.02	0.88
			31,029,070.18	10.67
Países Bajos				
71,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	6,729,380.00	2.32
19,000	ASML HOLDING NV	EUR	8,238,400.00	2.83
			14,967,780.00	5.15
Irlanda				
29,000	ICON PLC - ADR	USD	5,440,330.73	1.87
53,000	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7,834,359.21	2.69
			13,274,689.94	4.56
India				
380,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	10,908,297.74	3.75
			10,908,297.74	3.75
Canadá				
150,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	9,773,877.32	3.36
			9,773,877.32	3.36
Francia				
80,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9,355,200.00	3.22
			9,355,200.00	3.22

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Hong Kong				
1,070,000	AIA GROUP LTD	HKD	9,106,644.01	3.13
			9,106,644.01	3.13
Noruega				
432,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	7,784,949.26	2.68
			7,784,949.26	2.68
Suiza				
33,500	SIKA AG - REG	CHF	6,972,937.99	2.40
			6,972,937.99	2.40
Islas Faroe				
168,000	BAKKAFROST P/F	NOK	6,810,965.07	2.34
			6,810,965.07	2.34
Kenia				
25,200,000	SAFARICOM PLC	KES	5,293,815.44	1.82
			5,293,815.44	1.82
Dinamarca				
116,000	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	3,996,962.80	1.37
			3,996,962.80	1.37
Japón				
152,000	SMS CO LTD	JPY	3,139,702.07	1.08
			3,139,702.07	1.08
Suecia				
88,000	MIPS AB	SEK	2,700,303.60	0.93
			2,700,303.60	0.93
Alemania				
91,500	HELLOFRESH SE	EUR	1,990,125.00	0.68
			1,990,125.00	0.68
			288,123,914.84	99.07
Total cartera de títulos			288,123,914.84	99.07

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
4,726,270.97	EUR	22,552,197.77	PLN	19/10/2022	4,726,270.97	81,366.06
827,153,383.16	CZK	33,521,288.14	EUR	19/10/2022	33,521,288.14	51,800.67
163,043.39	EUR	1,654,861.45	NOK	19/10/2022	163,043.39	8,184.50
81.82	EUR	2,018.63	CZK	03/10/2022	81.82	(0.33)
904.77	EUR	22,241.96	CZK	04/10/2022	904.77	(0.42)
3,399,479.96	EUR	84,059,277.06	CZK	19/10/2022	3,399,479.96	(12,377.67)
15,973,431.79	NOK	1,596,469.20	EUR	19/10/2022	1,596,469.20	(101,704.82)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
229,045,504.47 PLN	48,103,499.42 EUR	19/10/2022	48,103,499.42	(928,736.31)
			91,511,037.67	(901,468.32)
Total instrumentos financieros derivados				(901,468.32)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	288,123,914.84	99.07
Total instrumentos financieros derivados	(901,468.32)	(0.31)
Efectivo en bancos	3,916,273.90	1.35
Otros activos y pasivos	(296,757.53)	(0.11)
Total activos netos	290,841,962.89	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	569,933,532.80	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	USD	120.63
	30/09/2021	EUR	551,562,636.65		30/09/2021	USD	145.75
	30/09/2020	EUR	349,857,303.39		30/09/2020	USD	116.29
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	298.26
					30/09/2021	EUR	300.76
					30/09/2020	EUR	235.62
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	668.80	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	236.82
	30/09/2021	EUR	660.10		30/09/2021	USD	287.29
	30/09/2020	EUR	504.37		30/09/2020	USD	230.99
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	655.69	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	254.62
	30/09/2021	USD	765.53		30/09/2021	AUD	298.18
	30/09/2020	USD	591.84		30/09/2020	AUD	240.36
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	225,097.14	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022	EUR	359.73
	30/09/2021	CZK	213,075.35		30/09/2021	EUR	369.45
	30/09/2020	CZK	162,482.18		30/09/2020	EUR	292.75
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	78,597.70	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	209.99
	30/09/2021	PLN	74,419.45		30/09/2021	USD	257.78
	30/09/2020	PLN	56,600.99		30/09/2020	USD	209.72
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	559.92	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	AUD	227.79
	30/09/2021	EUR	558.13		30/09/2021	AUD	269.71
	30/09/2020	EUR	430.70		30/09/2020	AUD	220.12
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	540.96	Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	235,726.21
	30/09/2021	USD	637.88		30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	USD	498.06		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	328.50	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	325.00		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	270,207
	30/09/2020	EUR	248.92		30/09/2021	289,718	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	258.11	30/09/2020	178,778		
	30/09/2021	USD	302.04	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	13	
	30/09/2020	USD	234.07	30/09/2021	52		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	505.41	30/09/2020	52		
	30/09/2021	EUR	506.32	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	5,665	
	30/09/2020	EUR	392.67	30/09/2021	5,800		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	165,997.47	30/09/2020	5,759		
	30/09/2021	HUF	141,203.21	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	7,506	
	30/09/2020	HUF	110,716.93	30/09/2021	6,114		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	487.38	30/09/2020	5,955		
	30/09/2021	USD	577.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	101,093	
	30/09/2020	USD	453.17	30/09/2021	105,490		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	13,513.01	30/09/2020	121,999		
	30/09/2021	CZK	12,983.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	9,397	
	30/09/2020	CZK	10,039.03	30/09/2021	66,620		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,272.70	30/09/2020	57,879		
	30/09/2021	EUR	1,293.12				
	30/09/2020	EUR	1,020.83				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1,558	Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	140
	30/09/2021	1,898		30/09/2021	-
	30/09/2020	3,628		30/09/2020	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	33	Dividendo		
	30/09/2021	33	Distribution P (EUR)	14/12/2021 EUR	25.65
	30/09/2020	33	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2022 USD	1.21
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	45,769	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2022 USD	0.92
	30/09/2021	46,730	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2022 USD	0.73
	30/09/2020	47,948	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2021 USD	0.65
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	3,187	Distribution R (EUR)	14/12/2021 EUR	5.95
	30/09/2021	1,230	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022 USD	0.55
	30/09/2020	1,256	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022 USD	0.55
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	5,220	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022 USD	0.55
	30/09/2021	7,327	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022 USD	0.55
	30/09/2020	5,465	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022 USD	0.55
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	97,697	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022 USD	0.55
	30/09/2021	83,791	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022 USD	0.55
	30/09/2020	68,994	Distribution X (M) (USD)	07/02/2022 USD	0.55
Distribution P (EUR)	30/09/2022	10,921	Distribution X (M) (USD)	04/01/2022 USD	0.55
	30/09/2021	12,326	Distribution X (M) (USD)	02/12/2021 USD	0.55
	30/09/2020	16,328	Distribution X (M) (USD)	02/11/2021 USD	0.55
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	1,578	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022 AUD	0.60
	30/09/2021	1,578	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022 AUD	0.60
	30/09/2020	9,978	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022 AUD	0.60
Distribution R (EUR)	30/09/2022	990	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022 AUD	0.60
	30/09/2021	990	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022 AUD	0.60
	30/09/2020	1,604	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022 AUD	0.60
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	22,047			
	30/09/2021	18,895			
	30/09/2020	18,899			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	15,955			
	30/09/2021	15,882			
	30/09/2020	16,690			
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022	919			
	30/09/2021	751			
	30/09/2020	1,132			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	71,168			
	30/09/2021	89,868			
	30/09/2020	4,461			
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	9,255			
	30/09/2021	8,465			
	30/09/2020	3,769			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.58
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.58
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2022	EUR	3.67				
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2022	EUR	2.46				
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.88				
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2021	EUR	1.75				
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.53				
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.53				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.58				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.58				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.58				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.58				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.58				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.58				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.79%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2022	2.30%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2022	3.32%
Distribution Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	122.35%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	558,513,870.91
Acciones		558,513,870.91
Efectivo en bancos		15,468,084.75
Otros activos	4, 16	9,740,791.42
Total activos		583,722,747.08
Pasivos corrientes	4, 16	(10,576,826.62)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,212,387.66)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,212,387.66)
Total pasivo		(13,789,214.28)
Activos netos al final del año		569,933,532.80

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	16,168,979.43
Dividendos		16,132,021.85
Otros ingresos	11	36,957.58
Total de gastos		(7,566,556.70)
Comisiones de gestión	5	(5,842,247.70)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,484,503.74)
Comisión de superposición	7	(49,095.70)
Impuesto de suscripción	10	(141,331.30)
Intereses bancarios		(49,378.26)
Ingresos netos por inversiones		8,602,422.73
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	118,034,774.82
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(20,725,227.97)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		25,335,609.93
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,915,069.63)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,114,919.61
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,689,367.45)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(111,544,712.03)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,311,715.07)
Resultado de las operaciones		11,901,634.94
Suscripciones		204,842,216.85
Reembolsos		(197,254,277.20)
Reparto de beneficios		(1,118,678.44)
Activos netos al principio del año		551,562,636.65
Activos netos al final del año		569,933,532.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					38,263	SANOFI	EUR	2,999,819.20	0.53
					189,959	TOTALENERGIES SE	EUR	9,170,270.73	1.61
					83,324	VINCI SA	EUR	6,930,057.08	1.22
								42,019,316.09	7.37
Acciones					Gran Bretaña				
Estados Unidos					155,617	MONDI PLC	GBP	2,471,893.57	0.43
48,261	ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	7,701,857.54	1.35	552,523	PRUDENTIAL PLC	GBP	5,627,307.76	0.99
96,619	AFLAC INC	USD	5,542,783.44	0.97	229,921	SHELL PLC	GBP	5,885,657.95	1.03
87,035	ALLSTATE CORP/THE	USD	11,063,613.08	1.94	724,616	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	8,673,890.44	1.52
11,495	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,519,243.10	0.44	163,520	UNILEVER PLC	EUR	7,394,374.40	1.30
253,200	BAKER HUGHES CO	USD	5,417,314.35	0.95				30,053,124.12	5.27
367,054	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	14,432,623.98	2.53	Alemania				
17,911	BECTON DICKINSON AND CO	USD	4,074,014.32	0.71	41,385	CONTINENTAL AG	EUR	1,901,640.75	0.33
12,666	BLACKROCK INC - A	USD	7,114,629.18	1.25	102,195	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5,957,968.50	1.05
89,036	BORGWARNER INC	USD	2,853,805.34	0.50	54,213	SAP SE	EUR	4,560,397.56	0.80
63,610	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,615,969.89	0.81	70,015	SIEMENS AG - REG	EUR	7,085,518.00	1.24
41,563	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,828,990.80	0.50	56,359	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	7,123,777.60	1.25
53,726	CHEVRON CORP	USD	7,879,155.23	1.38				26,629,302.41	4.67
401,610	CISCO SYSTEMS INC	USD	16,398,101.36	2.87	Países Bajos				
256,327	CONAGRA BRANDS INC	USD	8,537,692.04	1.50	62,649	AIRBUS SE	EUR	5,568,869.61	0.98
39,168	CONOCOPHILLIPS	USD	4,091,719.61	0.72	84,646	AKZO NOBEL NV	EUR	4,936,554.72	0.87
112,327	CVS HEALTH CORP	USD	10,935,156.42	1.92	386,502	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	10,101,229.77	1.76
88,328	EDISON INTERNATIONAL	USD	5,101,411.97	0.90	99,965	SIGNIFY NV	EUR	2,662,067.95	0.47
143,901	EMBECTA CORP	USD	4,228,969.32	0.74				23,268,722.05	4.08
137,106	EMERSON ELECTRIC CO	USD	10,247,436.66	1.80	Japón				
109,438	EXXON MOBIL CORP	USD	9,753,515.83	1.71	510,900	ANRITSU CORP	JPY	5,689,099.28	1.01
306,892	FIRST HAWAIIAN INC	USD	7,715,765.79	1.35	111,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	2,457,842.54	0.43
44,285	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,788,691.52	0.49	108,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	5,060,544.61	0.89
246,597	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	5,769,410.75	1.01	104,500	SONY GROUP CORP	JPY	6,843,376.74	1.20
231,517	INTEL CORP	USD	6,090,127.18	1.07				20,050,863.17	3.53
97,174	JOHNSON & JOHNSON	USD	16,204,098.04	2.84	Irlanda				
137,722	JPMORGAN CHASE & CO	USD	14,690,909.00	2.58	186,558	MEDTRONIC PLC	USD	15,377,490.43	2.70
65,459	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,519,783.45	1.32	136,382	NVENT ELECTRIC PLC	USD	4,400,586.96	0.77
110,979	MERCK & CO INC	USD	9,756,047.04	1.71				19,778,077.39	3.47
81,201	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A	USD	6,035,058.25	1.06	Suiza				
130,439	NORTHERN TRUST CORP	USD	11,392,191.95	2.00	15,078	CHUBB LTD	USD	2,799,353.48	0.49
93,440	ORACLE CORP	USD	5,824,917.88	1.02	11,780	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	4,098,844.46	0.72
72,709	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	8,334,092.39	1.46	17,869	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,994,197.22	1.05
167,041	PFIZER INC	USD	7,461,556.84	1.31	363,804	UBS GROUP AG - REG	CHF	5,461,471.43	0.96
59,990	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	3,950,344.41	0.69				18,353,866.59	3.22
78,409	PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	5,336,918.41	0.94	Italia				
36,736	QUALCOMM INC	USD	4,236,649.09	0.74	1,394,134	ENEL SPA	EUR	5,888,822.02	1.03
96,831	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	12,126,979.42	2.13	2,225,804	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,790,099.05	0.67
106,173	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	8,871,864.22	1.56				9,678,921.07	1.70
78,673	REALTY INCOME CORP	USD	4,673,882.10	0.82	Australia				
98,226	REGENCY CENTERS CORP	USD	5,399,346.81	0.95	99,044	BHP GROUP LTD	AUD	2,503,921.27	0.44
42,411	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	5,446,565.52	0.96	489,545	GOODMAN GROUP	AUD	5,069,975.22	0.89
108,841	SPIRE INC	USD	6,924,982.93	1.22				7,573,896.49	1.33
76,119	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8,159,297.90	1.43	Suecia				
236,842	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	10,526,311.11	1.85	447,572	ELEKTA AB	SEK	2,340,850.33	0.41
167,004	US BANCORP	USD	6,873,476.53	1.21					
402,207	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	15,589,036.69	2.73					
			353,036,308.68	61.94					
Francia									
211,042	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,819,106.10	1.37					
115,193	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	2,667,293.92	0.47					
173,045	DANONE SA	EUR	8,404,795.65	1.47					
340,143	ENGIE SA	EUR	4,027,973.41	0.70					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
340,917	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	2,873,047.64	0.50
			5,213,897.97	0.91
Canadá				
105,356	OPEN TEXT CORP	CAD	2,857,574.88	0.51
			2,857,574.88	0.51
			558,513,870.91	98.00
Total cartera de títulos			558,513,870.91	98.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
2,881,770,568.77	CZK	116,786,596.74	EUR	19/10/2022	116,786,596.74	180,753.21
6,899,333.36	EUR	33,131,261.13	PLN	19/10/2022	6,899,333.36	75,539.11
24,915,085.00	USD	25,199,435.43	EUR	30/12/2022	25,199,435.43	48,109.24
38,236,021.00	HKD	4,934,677.25	EUR	30/12/2022	4,934,677.25	8,366.60
243,347.37	EUR	361,839.78	AUD	19/10/2022	243,347.37	6,078.81
235,251.30	USD	358,750.19	AUD	19/10/2022	241,924.89	4,643.76
30,713,948.00	DKK	4,130,530.03	EUR	30/12/2022	4,130,530.03	767.83
2,743,426.00	JPY	28,752.48	AUD	19/10/2022	19,365.74	500.49
15,841.62	CHF	24,480.36	AUD	19/10/2022	16,358.86	381.98
347,890.00	CHF	361,364.94	EUR	30/12/2022	361,364.94	229.86
28,979.19	CAD	32,539.51	AUD	19/10/2022	21,943.10	167.94
42,654.57	HKD	8,348.80	AUD	19/10/2022	5,618.86	68.39
20,376.07	DKK	4,078.08	AUD	19/10/2022	2,740.06	66.35
16,249.77	SEK	2,248.76	AUD	19/10/2022	1,483.38	19.54
633,874.37	CZK	25,785.07	EUR	04/10/2022	25,785.07	12.03
1,517.99	SGD	1,631.79	AUD	19/10/2022	1,095.06	8.89
587.30	EUR	14,489.54	CZK	03/10/2022	587.30	(2.39)
41,611.69	EUR	454,080.00	SEK	30/12/2022	41,611.69	(106.16)
29,290.10	AUD	28,000.18	SGD	19/10/2022	19,969.00	(694.64)
58,731.04	AUD	430,318.28	SEK	19/10/2022	40,016.54	(1,055.07)
50,104.15	AUD	254,015.16	DKK	19/10/2022	34,172.44	(1,308.83)
62,287.83	AUD	333,513.59	HKD	19/10/2022	42,465.73	(2,495.99)
268,000.77	AUD	240,702.79	CAD	19/10/2022	182,559.70	(2,886.20)
265,273.26	AUD	156,385.21	GBP	19/10/2022	180,854.33	(4,123.69)
431,625.52	AUD	41,024,513.00	JPY	19/10/2022	294,018.40	(6,390.37)
198,592.80	AUD	132,420.88	CHF	19/10/2022	135,393.85	(7,153.41)
1,579,536.00	GBP	1,801,909.67	EUR	30/12/2022	1,801,909.67	(12,724.06)
846,475.51	AUD	575,895.42	EUR	19/10/2022	575,895.42	(20,837.50)
3,469,932.00	SGD	2,476,813.86	EUR	30/12/2022	2,476,813.86	(23,134.51)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
9,114,354.82	EUR	225,210,732.31	CZK	19/10/2022	9,114,354.82	(26,658.29)
6,885,877.00	AUD	4,627,185.71	EUR	30/12/2022	4,627,185.71	(133,133.29)
4,808,661.31	AUD	3,283,849.23	USD	19/10/2022	3,278,382.48	(195,374.87)
2,081,639,415.00	JPY	14,954,037.57	EUR	30/12/2022	14,954,037.57	(225,396.43)
23,952,661.00	CAD	17,951,104.23	EUR	30/12/2022	17,951,104.23	(277,059.32)
640,615,026.76	PLN	134,540,178.70	EUR	19/10/2022	134,540,178.70	(2,597,566.67)
					349,183,111.58	(3,212,387.66)
Total instrumentos financieros derivados					(3,212,387.66)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	558,513,870.91	98.00
Total instrumentos financieros derivados	(3,212,387.66)	(0.56)
Efectivo en bancos	15,468,084.75	2.71
Otros activos y pasivos	(836,035.20)	(0.15)
Total activos netos	569,933,532.80	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	2,216,671,408.91	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,568.43
	30/09/2021	EUR	2,161,764,602.16		30/09/2021	EUR	4,479.21
	30/09/2020	EUR	1,720,274,544.64		30/09/2020	EUR	4,253.90
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	175.79
					30/09/2021	EUR	220.32
					30/09/2020	EUR	209.29
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,699.38	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	641.98
	30/09/2021	USD	8,428.67		30/09/2021	EUR	808.58
	30/09/2020	USD	7,611.36		30/09/2020	EUR	765.93
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	519.77	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	642.61
	30/09/2021	EUR	629.89		30/09/2021	EUR	809.48
	30/09/2020	EUR	571.90		30/09/2020	EUR	766.43
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	39,116.32	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	48.45
	30/09/2021	PLN	45,542.81		30/09/2021	USD	69.18
	30/09/2020	PLN	41,196.38		30/09/2020	USD	69.41
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	500.01	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	AUD	128.39
	30/09/2021	EUR	605.85		30/09/2021	AUD	173.06
	30/09/2020	EUR	549.74		30/09/2020	AUD	173.00
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	479.47	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	508.32
	30/09/2021	EUR	583.21		30/09/2021	EUR	690.57
	30/09/2020	EUR	531.91		30/09/2020	EUR	693.59
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	230.89	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	USD	135.25
	30/09/2021	EUR	280.02		30/09/2021	USD	182.38
	30/09/2020	EUR	254.28		30/09/2020	USD	182.22
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	122,658.53	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,394.24
	30/09/2021	HUF	111,774.88		30/09/2021	ZAR	3,431.63
	30/09/2020	HUF	101,806.09		30/09/2020	ZAR	3,583.89
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	340.55	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	104.94
	30/09/2021	USD	432.38		30/09/2021	USD	151.44
	30/09/2020	USD	394.11		30/09/2020	USD	153.64
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	441.26	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	AUD	112.74
	30/09/2021	EUR	539.64		30/09/2021	AUD	153.68
	30/09/2020	EUR	494.60		30/09/2020	AUD	155.62
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	4,663.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	USD	123.75
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	168.58
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	170.29
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,199.78	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	2,330.28
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	ZAR	3,391.62
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	ZAR	3,576.17
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	17,596.99	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,861.46
	30/09/2021	PLN	21,247.54		30/09/2021	EUR	4,824.79
	30/09/2020	PLN	19,888.56		30/09/2020	EUR	4,567.49
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	PLN	17,440.45				
	30/09/2021	PLN	20,944.56				
	30/09/2020	PLN	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

			Número de acciones			
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,905.94	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	17,228
	30/09/2021	EUR	4,874.27		30/09/2021	19,434
	30/09/2020	EUR	4,613.18		30/09/2020	57,603
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		321	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,414
	30/09/2021		298		30/09/2021	1,461
	30/09/2020		134		30/09/2020	1,484
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		27,690	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	14,863
	30/09/2021		21,003		30/09/2021	24,329
	30/09/2020		17,945		30/09/2020	35,387
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		7,145	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1,732
	30/09/2021		11,868		30/09/2021	2,031
	30/09/2020		7,441		30/09/2020	2,518
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		15,418	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	8,934,374
	30/09/2021		16,887		30/09/2021	9,179,004
	30/09/2020		17,008		30/09/2020	8,554,021
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		15,324	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	1,765,979
	30/09/2021		17,300		30/09/2021	2,053,422
	30/09/2020		20,107		30/09/2020	2,324,744
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		853	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	41,016
	30/09/2021		959		30/09/2021	48,302
	30/09/2020		979		30/09/2020	40,916
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022		6,146	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	269,676
	30/09/2021		8,310		30/09/2021	258,067
	30/09/2020		4,652		30/09/2020	114,025
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		16,163	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	508,232
	30/09/2021		28,173		30/09/2021	258,265
	30/09/2020		21,952		30/09/2020	17,020
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		17,859	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	1,030,159
	30/09/2021		41,022		30/09/2021	1,438,641
	30/09/2020		37,407		30/09/2020	79,148
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		142,606	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	151,472
	30/09/2021		-		30/09/2021	200,941
	30/09/2020		-		30/09/2020	25,512
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		44,800	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	504,866
	30/09/2021		-		30/09/2021	604,868
	30/09/2020		-		30/09/2020	62,437
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		75	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	392,188
	30/09/2021		75		30/09/2021	272,548
	30/09/2020		6,317		30/09/2020	11,339
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022		7,402	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	26,294
	30/09/2021		14,169		30/09/2021	22,377
	30/09/2020		-		30/09/2020	14,361

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	26,282
	30/09/2021	92,156
	30/09/2020	86,938

Dividendo

Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/09/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/08/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/07/2022	PLN	59.07
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/06/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	03/05/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/04/2022	PLN	51.52
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/03/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/02/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/01/2022	PLN	49.09
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	14/12/2021	PLN	799.10
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/12/2021	PLN	54.35
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/11/2021	PLN	54.35
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	04/10/2021	PLN	54.35
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2022	EUR	30.26
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2022	EUR	32.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2022	EUR	36.86
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2021	EUR	42.45
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2022	EUR	1.53
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2022	EUR	1.64
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.86
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2021	EUR	2.15
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	27.05
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	30.30
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.58

Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.61
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.61
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.61
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.34
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2022	EUR	5.38
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2022	EUR	5.38

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2022	EUR	5.38	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	53.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/01/2022	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2021	EUR	5.38	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	1.27
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	1.33
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/01/2022	USD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2021	USD	1.58	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/01/2022	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2021	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	53.50	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2022	USD	1.42

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

				Gastos corrientes en %*		
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2022	USD	1.42	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2022	USD	1.42	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2022	USD	1.42	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2022	USD	1.42	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2022	USD	1.42	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2022	USD	1.42	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2022	USD	1.42	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/01/2022	USD	1.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2021	USD	1.46	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2021	USD	1.46	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.03%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2021	USD	1.46	Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.02%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	53.10	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	53.10	Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2022	0.91%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	53.10	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	53.10	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	53.10	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.33%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	53.10	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.93%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	53.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	1.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	53.10	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.81%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	181.30	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2022	2.83%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2021	EUR	183.15	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2022	2.83%
				Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.11%
				Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.02%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(79.23%)
--	------------	----------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	2,143,708,747.47
Acciones		2,051,387.03
Organismos de inversión colectiva		211,149,076.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,930,508,283.53
Total instrumentos financieros derivados	2	1,865,966.42
Swaps de tipos de interés		1,865,966.42
Efectivo en bancos		33,120,017.98
Otros activos	4, 16	102,792,564.24
Total activos		2,281,487,296.11
Pasivos corrientes	4, 16	(39,197,062.93)
Total instrumentos financieros derivados	2	(25,618,824.27)
Contratos a plazo sobre divisas		(25,618,824.27)
Total pasivo		(64,815,887.20)
Activos netos al final del año		2,216,671,408.91

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	126,275,539.13
Dividendos		6,630.18
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		123,736,981.60
Intereses sobre swaps		222,926.73
Otros ingresos	11	2,309,000.62
Total de gastos		(28,777,830.54)
Comisiones de gestión	5	(18,510,521.09)
Comisiones de servicios fijas	6	(7,470,369.29)
Comisión de superposición	7	(201,177.55)
Impuesto de suscripción	10	(632,622.96)
Intereses bancarios		(565,216.55)
Intereses sobre swaps		(530,497.53)
Otros gastos	12	(867,425.57)
Ingresos netos por inversiones		97,497,708.59
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	66,748,921.12
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(81,347,679.98)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		52,467,420.71
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(155,407,561.50)
Ganancias realizadas sobre divisas		18,870,810.57
Pérdidas realizadas sobre divisas		(15,057,332.72)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(277,406,550.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(701,498.23)
Resultado de las operaciones		(294,335,761.58)
Suscripciones		2,251,455,860.07
Reembolsos		(1,733,138,674.67)
Reparto de beneficios		(169,074,617.07)
Activos netos al principio del año		2,161,764,602.16
Activos netos al final del año		2,216,671,408.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Croacia									
664,157	FORTENOVA EQUITY	EUR	1,195,482.60	0.05					
			1,195,482.60	0.05					
Irlanda									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	152,281.36	0.01					
			152,281.36	0.01					
Estados Unidos									
2	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	13.41	0.00					
			13.41	0.00					
			1,347,777.37	0.06					
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
4,000,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 6.000% 01/08/2029	USD	3,130,730.89	0.14	3,210,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	3,160,057.65	0.14
6,305,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	5,884,273.88	0.27	10,530,000	BROADSTREET PARTNERS INC 5.875% 15/04/2029	USD	8,472,725.64	0.38
3,569,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	2,480,386.33	0.11	11,391,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	USD	8,929,889.95	0.40
6,415,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.625% 15/01/2027	USD	5,896,148.20	0.27	7,000,000	CALLON PETROLEUM CO 6.375% 01/07/2026	USD	6,439,947.62	0.29
4,500,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	3,884,132.29	0.18	1,905,000	CALLON PETROLEUM CO 7.500% 15/06/2030	USD	1,703,759.35	0.08
1,320,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 5.875% 15/02/2028	USD	1,243,004.88	0.06	5,159,000	CALLON PETROLEUM CO 8.000% 01/08/2028	USD	4,853,645.55	0.22
600,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.000% 01/06/2029	USD	397,392.82	0.02	8,407,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	7,401,992.48	0.33
16,306,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	14,837,839.48	0.67	9,687,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	7,877,301.99	0.36
26,408,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	28,178,792.73	1.26	3,424,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.250% 15/01/2034	USD	2,523,839.30	0.11
8,225,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.000% 01/10/2029	USD	6,362,353.90	0.29	3,675,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	2,859,256.46	0.13
4,767,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	4,499,279.56	0.20	3,795,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	3,064,353.09	0.14
5,880,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	5,478,525.26	0.25	6,012,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	4,990,613.03	0.23
1,235,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 7.875% 15/05/2026	USD	1,267,908.03	0.06	20,642,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	15,960,364.27	0.71
12,000,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/03/2030	USD	11,005,298.55	0.50	14,315,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	11,946,149.44	0.54
8,550,000	ARCHES BUYER INC 4.250% 01/06/2028	USD	6,810,037.61	0.31	9,625,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	8,337,992.07	0.38
2,800,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	2,515,331.19	0.11	6,290,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	4,775,870.80	0.22
5,118,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	4,701,081.65	0.21	421,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 3.250% 31/01/2032	USD	330,100.11	0.01
10,430,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	10,651,241.41	0.48	10,295,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	9,278,699.01	0.42
3,383,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.625% 15/11/2029	USD	2,759,386.69	0.12	17,247,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.625% 15/03/2027	USD	13,559,949.49	0.61
6,883,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 5.000% 15/02/2032	USD	5,441,131.12	0.25	3,768,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.000% 15/01/2029	USD	2,838,176.76	0.13
12,012,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	2,985,754.78	0.13	3,200,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.125% 01/04/2030	USD	1,539,941.36	0.07
973,000	AVIENT CORP 7.125% 01/08/2030	USD	920,593.42	0.04	8,465,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	7,142,071.84	0.32
13,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	10,393,244.75	0.47	5,913,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	4,685,899.88	0.21
5,800,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	2,518,999.65	0.11	5,685,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	5,182,195.65	0.23
8,393,000	BCPE ULYSSES INTERMEDIATE INC 7.750% 01/04/2027	USD	5,887,984.86	0.27	5,000,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625% 01/03/2029	USD	4,272,986.58	0.19
7,705,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	7,354,841.82	0.33	7,636,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	6,440,118.45	0.29
					6,825,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	6,354,578.55	0.29
					6,017,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 8.750% 15/04/2030	USD	5,090,387.10	0.23
					7,500,000	COBRA ACQUISITIONCO LLC 6.375% 01/11/2029	USD	5,365,508.43	0.24
					5,739,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 5.875% 01/07/2029	USD	5,232,678.90	0.24
					6,379,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 7.750% 15/02/2026	USD	6,447,782.89	0.29
					1,583,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	1,276,645.25	0.06
					6,975,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	6,198,418.96	0.28
					3,786,000	COMSTOCK RESOURCES INC 6.750% 01/03/2029	USD	3,576,577.22	0.16
					7,594,000	CONDOR MERGER SUB INC 7.375% 15/02/2030	USD	6,346,622.34	0.29
					5,992,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.000% 15/10/2026	USD	5,401,103.78	0.24
					1,992,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.500% 15/10/2028	USD	1,734,451.81	0.08
					4,066,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	2,892,520.56	0.13
					4,620,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	3,525,145.17	0.16
					7,324,000	COTY INC 3.875% 15/04/2026	EUR	6,622,938.37	0.30
					1,500,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	1,294,369.62	0.06
					2,645,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	2,028,445.19	0.09
					4,395,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	3,050,707.16	0.14
					3,000,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	2,895,452.24	0.13
					1,833,000	DARLING INGREDIENTS INC 6.000% 15/06/2030	USD	1,785,918.59	0.08
					4,400,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	891,954.58	0.04
					2,500,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	174,366.20	0.01
					12,540,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	6,482,496.59	0.29
					2,500,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	1,499,517.33	0.07
					2,500,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	1,716,624.90	0.08
					8,909,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	8,570,329.86	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
11,111,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	10,788,576.96	0.49	15,600,000	MICHAELS COS INC/THE 7.875% 01/05/2029	USD	9,185,907.09	0.41
3,274,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 01/06/2025	USD	3,101,485.15	0.14	4,409,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 5.625% 15/01/2030	USD	3,445,947.03	0.16
4,500,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.450% 01/06/2047	USD	3,380,558.53	0.15	3,601,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 6.500% 01/05/2028	USD	3,136,342.28	0.14
5,329,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 4.625% 15/01/2029	USD	4,502,274.07	0.20	10,630,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	8,663,888.59	0.39
6,800,000	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC / FERTITTA ENTERTAINMENT FINANCE CO INC 6.750% 15/01/2030	USD	5,280,136.39	0.24	8,207,000	MOHEGAN GAMING & ENTERTAINMENT 8.000% 01/02/2026	USD	7,009,825.77	0.32
4,828,000	FIRSTCASH INC 5.625% 01/01/2030	USD	4,215,737.06	0.19	27,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	23,091,719.49	1.03
21,515,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	14,603,004.55	0.65	6,222,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	5,484,957.31	0.25
4,370,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	4,382,765.14	0.20	1,850,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	1,768,899.28	0.08
740,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	838,852.97	0.04	9,501,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	8,930,084.60	0.40
975,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025	EUR	866,108.14	0.04	15,381,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	12,246,394.12	0.55
6,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	5,221,985.10	0.24	18,673,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	17,725,983.17	0.80
9,658,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	7,492,221.92	0.34	13,266,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.125% 01/03/2028	USD	12,698,016.27	0.57
8,450,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 16/02/2028	USD	6,792,660.13	0.31	6,492,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	6,097,952.00	0.28
5,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.625% 17/06/2031	USD	3,792,810.54	0.17	6,900,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	5,720,539.08	0.26
7,192,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	5,726,290.00	0.26	5,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/08/2049	USD	4,223,409.28	0.19
2,190,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1,924,765.28	0.09	5,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.875% 01/09/2025	USD	5,122,061.86	0.23
3,935,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.542% 01/08/2026	USD	3,591,397.32	0.16	7,460,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.125% 01/01/2031	USD	7,499,897.99	0.34
4,150,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	3,359,853.72	0.15	2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	3,264,309.63	0.15
5,178,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	4,175,286.12	0.19	2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	3,370,490.63	0.15
6,870,000	GATES GLOBAL LLC / GATES CORP 6.250% 15/01/2026	USD	6,516,910.96	0.29	4,510,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 3.875% 01/10/2028	EUR	3,415,428.14	0.15
3,790,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	3,104,654.72	0.14	5,356,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 4.250% 01/10/2028	USD	4,200,641.94	0.19
3,950,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	2,932,234.81	0.13	3,250,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 6.250% 01/10/2029	USD	2,271,394.90	0.10
1,360,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	1,308,398.49	0.06	9,944,000	OT MERGER CORP 7.875% 15/10/2029	USD	6,625,894.12	0.30
2,615,000	HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY ENERGY FINANCE CORP 6.375% 15/04/2027	USD	2,549,395.34	0.12	9,500,000	PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER INC/PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER LLC 4.000% 15/10/2027	USD	8,141,631.40	0.37
9,696,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	8,839,435.78	0.40	10,236,000	PARK RIVER HOLDINGS INC 5.625% 01/02/2029	USD	6,792,741.78	0.31
2,069,000	HUB INTERNATIONAL LTD 5.625% 01/12/2029	USD	1,763,859.64	0.08	3,115,000	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC 5.375% 15/02/2030	USD	2,650,280.48	0.12
8,320,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	8,059,140.04	0.36	11,975,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	11,841,572.60	0.53
7,836,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	7,388,833.04	0.33	7,117,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	4,491,825.55	0.20
3,260,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	2,836,483.79	0.13	2,697,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	1,646,824.59	0.07
3,300,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 6.375% 01/05/2026	USD	3,125,218.87	0.14	7,835,000	PRA GROUP INC 5.000% 01/10/2029	USD	6,495,309.94	0.29
5,560,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	4,779,592.69	0.22	3,205,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	3,167,871.21	0.14
10,305,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	8,886,584.94	0.40	6,000,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	4,824,997.32	0.22
9,997,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	8,344,150.01	0.38	3,277,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 4.375% 30/04/2029	USD	2,771,413.87	0.13
5,985,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	5,877,048.78	0.27	9,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	8,126,429.31	0.37
13,672,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	10,946,230.04	0.49	2,337,000	RANGE RESOURCES CORP 4.750% 15/02/2030	USD	2,068,734.39	0.09
7,000,000	IQVIA INC 2.875% 15/06/2028	EUR	5,707,133.39	0.26	7,427,000	RANGE RESOURCES CORP 8.250% 15/01/2029	USD	7,688,845.55	0.35
7,583,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 5.000% 15/08/2028	USD	5,706,999.40	0.26	8,356,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	6,314,433.40	0.28
8,450,000	KINETIK HOLDINGS LP 5.875% 15/06/2030	USD	7,894,027.26	0.36	5,350,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 15/05/2028	USD	5,144,868.34	0.23
7,990,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	6,674,332.99	0.30	3,800,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.250% 15/11/2029	USD	3,610,416.29	0.16
2,213,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.750% 15/06/2029	USD	1,692,781.16	0.08	2,650,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.625% 01/07/2025	USD	2,773,404.39	0.13
12,691,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	11,937,764.38	0.54	4,938,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01/11/2026	EUR	3,938,418.34	0.18
7,618,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	6,680,500.07	0.30	1,000,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01/11/2026	USD	793,853.04	0.04
8,025,000	MATADOR RESOURCES CO 5.875% 15/09/2026	USD	7,911,517.34	0.36	1,180,000	SCRIPPS ESCROW II INC 3.875% 15/01/2029	USD	961,277.05	0.04
8,003,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	6,889,807.33	0.31	960,000	SCRIPPS ESCROW II INC 5.375% 15/01/2031	USD	745,752.01	0.03
4,000,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	3,839,436.00	0.17	6,002,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	5,330,224.53	0.24
3,829,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	3,263,629.87	0.15	3,395,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	2,733,876.94	0.12
4,963,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 8.000% 01/08/2029	USD	4,160,756.60	0.19	4,040,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	3,444,239.29	0.16
2,792,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	2,288,672.43	0.10	4,986,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 3.375% 15/08/2030	USD	3,990,264.73	0.18
20,744,000	MEDLINE BORROWER LP 5.250% 01/10/2029	USD	15,986,827.49	0.71	7,075,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.000% 15/05/2031	USD	5,824,444.62	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
6,966,000	SIGNAL PARENT INC 6.125% 01/04/2029	USD	3,544,918.37	0.16	4,000,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 4.250% 15/10/2029	EUR	3,034,076.64	0.14
1,056,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01/09/2026	USD	946,778.12	0.04	2,200,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	2,035,395.16	0.09
5,817,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	4,615,762.75	0.21	250,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 5.375% 01/03/2025	USD	239,101.83	0.01
3,628,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.000% 15/07/2028	USD	3,154,299.93	0.14	4,000,000	BANIJAY GROUP SAS 6.500% 01/03/2026	EUR	3,543,050.36	0.16
6,535,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	5,442,017.39	0.25	3,900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA FRN PERP EMTN	EUR	1,334,477.70	0.06
10,016,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	9,077,785.69	0.41	1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	EUR	647,006.43	0.03
4,625,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.625% 15/11/2029	USD	3,708,064.82	0.17	2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	1,337,418.80	0.06
3,625,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.875% 15/11/2031	USD	2,804,250.57	0.13	2,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.561% 25/01/2023 EMTN	EUR	2,389,264.85	0.11
7,910,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	8,298,561.82	0.37	5,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.250% 15/04/2027	EUR	2,422,575.15	0.11
2,345,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.750% 15/03/2032	USD	2,774,461.93	0.13	3,101,000	CONSTELLUM SE 3.125% 15/07/2029	EUR	2,221,474.32	0.10
9,234,000	SRM ESCROW ISSUER LLC 6.000% 01/11/2028	USD	7,671,064.75	0.35	6,200,000	CONSTELLUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	5,555,045.56	0.25
1,971,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250% 21/11/2026	EUR	1,545,425.21	0.07	2,690,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	1,972,234.19	0.09
7,865,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	5,666,615.73	0.26	1,071,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2029	EUR	722,925.00	0.03
1,322,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.375% 15/07/2030	USD	1,031,782.57	0.05	7,859,000	FAURECIA SE 2.750% 15/02/2027	EUR	6,038,724.43	0.27
2,128,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	1,838,400.50	0.08	3,315,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	2,790,189.45	0.13
10,987,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	8,306,443.96	0.37	5,015,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	3,794,720.36	0.17
10,486,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	8,986,581.64	0.41	4,000,000	FAURECIA SE 3.375% 15/12/2026	EUR	3,336,852.44	0.15
4,327,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 15/07/2026	USD	3,754,599.62	0.17	5,000,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000% 15/05/2024	EUR	4,748,214.30	0.21
300,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.750% 31/12/2024	USD	278,601.96	0.01	5,000,000	LOXAM SAS 3.750% 15/07/2026	EUR	4,224,971.15	0.19
4,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.500% 01/11/2023	USD	4,393,702.99	0.20	6,525,000	LOXAM SAS 4.500% 15/02/2027	EUR	5,521,919.58	0.25
11,088,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	11,453,338.88	0.52	7,100,000	PAPREC HOLDING SA 3.500% 01/07/2028	EUR	5,429,033.11	0.24
589,000	SUMMER BC BIDCO B LLC 5.500% 31/10/2026	USD	496,123.14	0.02	2,400,000	PAPREC HOLDING SA 4.000% 31/03/2025	EUR	2,130,233.16	0.10
10,871,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	8,554,885.77	0.39	8,000,000	PICARD GROUPE SAS 3.875% 01/07/2026	EUR	6,699,670.24	0.30
2,713,000	SWF ESCROW ISSUER CORP 6.500% 01/10/2029	USD	1,641,212.13	0.07	6,393,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	5,979,107.53	0.27
2,175,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	2,014,195.05	0.09	4,355,000	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 4.750% 30/04/2027	EUR	3,883,017.51	0.18
3,000,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/09/2031	USD	2,588,376.45	0.12	3,000,000	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 7.500% 30/10/2025	EUR	2,970,685.89	0.13
3,814,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 31/12/2030	USD	3,308,818.89	0.15	9,500,000	VALLOUREC SA 8.500% 30/06/2026	EUR	8,860,170.73	0.41
2,635,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 7.500% 01/10/2025	USD	2,656,076.53	0.12				106,837,485.45	4.82
8,463,000	TAP ROCK RESOURCES LLC 7.000% 01/10/2026	USD	7,903,808.69	0.36		Países Bajos			
21,853,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	18,464,115.55	0.82	4,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	2,967,317.52	0.13
7,126,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	6,066,765.14	0.27	4,200,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN PERP	EUR	3,402,000.00	0.15
1,323,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.125% 15/06/2030	USD	1,242,123.74	0.06	3,100,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	2,921,061.80	0.13
1,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/02/2027	USD	1,571,950.83	0.07	150,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	118,048.95	0.01
3,862,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	3,254,308.46	0.15	6,175,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	4,859,681.96	0.22
5,655,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	4,632,598.86	0.21	6,662,000	NOBEL BIDCO BV 3.125% 15/06/2028	EUR	4,470,201.33	0.20
2,700,000	T-MOBILE USA INC 3.500% 15/04/2031	USD	2,325,911.03	0.10	9,000,000	NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15/07/2026	EUR	6,667,634.07	0.30
4,855,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	4,684,704.65	0.21	13,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	10,318,640.15	0.47
3,385,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	3,402,572.53	0.15	20,286,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	13,481,682.05	0.62
7,765,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	6,387,722.75	0.29	400,000	SIGMA HOLDCO BV 7.875% 15/05/2026	USD	269,422.26	0.01
9,430,000	UNITED NATURAL FOODS INC 6.750% 15/10/2028	USD	8,843,791.29	0.40	4,900,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN 6.500% PERP STEP-UP	EUR	4,495,267.11	0.20
14,253,000	UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC 6.500% 15/02/2029	USD	9,750,933.49	0.44	5,200,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	4,680,000.00	0.21
14,226,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500% 01/05/2029	USD	11,839,325.04	0.53	11,500,000	VZ VENDOR FINANCING II BV 2.875% 15/01/2029	EUR	8,189,438.54	0.37
4,755,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125% 15/08/2030	USD	4,051,615.01	0.18	5,700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	4,747,534.22	0.21
4,845,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.625% 01/12/2029	USD	4,296,427.55	0.19	6,900,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	5,269,645.16	0.24
8,336,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	6,428,102.55	0.29	2,500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	1,802,144.40	0.08
7,979,000	WHITE CAP PARENT LLC 8.250% 15/03/2026	USD	6,929,433.14	0.31	7,000,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	5,141,051.44	0.23
15,753,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	15,792,284.65	0.71				83,800,770.96	3.78
			1,214,373,839.54	54.78					
	Francia					Luxemburgo			
5,000,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	4,373,245.45	0.20	3,400,000	ADLER GROUP SA 1.875% 14/01/2026	EUR	1,772,018.97	0.08
6,213,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	4,729,153.00	0.21	3,400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 14/01/2029	EUR	1,649,056.64	0.07
4,228,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	3,213,107.03	0.14	6,400,000	ADLER GROUP SA 2.250% 27/04/2027	EUR	3,211,828.74	0.14
872,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 4.000% 15/07/2029	EUR	660,424.10	0.03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,800,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	3,051,903.02	0.14					
300,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	196,351.55	0.01					
13,000,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	9,826,266.32	0.44					
9,375,734	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	6,387,471.93	0.29					
17,944,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	179.44	0.01					
6,540,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15/11/2026	EUR	5,363,612.86	0.24					
5,500,000	KLEOPATRA FINCO SARL 4.250% 01/03/2026	EUR	4,417,000.56	0.20					
5,400,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA 6.500% 01/09/2026	EUR	3,425,168.81	0.15					
5,000,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	4,829,001.95	0.22					
10,250,000	LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15/11/2028	EUR	7,702,875.00	0.35					
6,900,000	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA 15/12/2050 FRN EMTN	EUR	2,386,691.23	0.11					
3,424,000	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	2,731,410.67	0.12					
14,900,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	12,719,444.45	0.57					
8,200,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.000% 08/08/2024	EUR	7,438,856.48	0.34					
4,200,000	VIVION INVESTMENTS SARL 3.500% 01/11/2025	EUR	3,725,135.36	0.17					
			80,834,273.98	3.65					
	Gran Bretaña								
10,000,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC 4.750% 30/11/2028	EUR	8,044,032.00	0.36					
10,000,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 3.250% 16/02/2026	GBP	8,585,664.19	0.39					
3,280,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC 4.500% 16/02/2026	GBP	2,879,498.65	0.13					
1,231,000	BELLIS FINCO PLC 4.000% 16/02/2027	GBP	870,946.47	0.04					
10,000,000	EC FINANCE PLC 3.000% 15/10/2026	EUR	8,686,402.70	0.39					
3,500,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	3,011,663.17	0.14					
2,650,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	2,295,176.40	0.10					
1,600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.750% 07/02/2025	USD	1,472,650.81	0.07					
817,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 8.500% 30/10/2025	USD	729,725.77	0.03					
5,127,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	3,947,748.83	0.18					
12,500,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.500% 15/01/2026	EUR	10,270,699.88	0.47					
8,100,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 5.250% 15/01/2029	USD	7,342,258.87	0.33					
4,400,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	3,895,544.36	0.18					
1,250,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	1,098,243.71	0.05					
8,000,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	6,063,113.12	0.27					
7,880,000	ZENITH FINCO PLC 6.500% 30/06/2027	GBP	7,179,966.50	0.32					
			76,373,335.43	3.45					
	Alemania								
6,500,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	EUR	5,016,468.08	0.23					
5,600,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875% 27/04/2023	EUR	4,574,727.92	0.21					
2,450,000	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 4.625% 15/01/2027	EUR	1,943,152.35	0.09					
4,000,000	COMMERZBANK AG FRN PERP	EUR	2,625,533.80	0.12					
4,200,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	3,276,386.32	0.15					
4,500,000	CTEC II GMBH 5.250% 15/02/2030	EUR	3,370,734.05	0.15					
4,000,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 12/08/2075 FRN	EUR	3,217,678.04	0.15					
8,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.000% 29/05/2026 EMTN	EUR	6,963,574.67	0.31					
5,700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.750% 11/02/2028 EMTN	EUR	4,499,682.66	0.20					
7,112,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	6,282,621.82	0.28					
8,100,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	7,090,723.88	0.32					
9,100,000	SCHAEFFLER AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	EUR	7,420,989.58	0.33					
4,250,000	SGL CARBON SE 4.625% 30/09/2024	EUR	4,060,950.14	0.18					
11,583,000	TUI CRUISES GMBH 6.500% 15/05/2026	EUR	8,741,356.86	0.40					
5,400,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	4,291,849.85	0.19					
			73,376,430.02	3.31					
	Italia								
					2,365,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	2,135,713.01	0.10
					3,190,000	ATLANTIA SPA 1.875% 12/02/2028	EUR	2,398,990.88	0.11
					2,150,000	ATLANTIA SPA 1.875% 13/07/2027 EMTN	EUR	1,725,690.79	0.08
					7,687,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028 EMTN	EUR	6,073,919.18	0.27
					3,125,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.750% 26/06/2026 EMTN	EUR	2,728,127.56	0.12
					2,750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	2,033,766.27	0.09
					16,750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.000% 15/01/2030	EUR	12,567,768.88	0.56
					4,335,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.875% 09/01/2026	EUR	3,509,409.09	0.16
					4,700,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	4,032,417.59	0.18
					3,500,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	2,809,292.29	0.13
					4,000,000	BANCO BPM SPA FRN PERP	EUR	3,234,265.12	0.15
					5,824,000	CASTOR SPA 6.000% 15/02/2029	EUR	5,067,837.76	0.23
					11,500,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	7,734,273.25	0.35
					3,711,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.625% 18/01/2029 EMTN	EUR	2,639,149.94	0.12
								58,690,621.61	2.65
						Supranacional - Multinacional			
					3,156,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP/ATLAS LUXCO 4 SARL 3.625% 01/06/2028	EUR	2,351,240.29	0.11
					18,320,000	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO 8.500% 15/05/2027	USD	17,872,929.91	0.80
					2,062,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	1,678,892.17	0.08
					12,500,000	VISTAJET MALTA FINANCE PLC / XO MANAGEMENT HOLDING INC 7.875% 01/05/2027	USD	11,199,275.38	0.50
								33,102,337.75	1.49
						España			
					2,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.250% 15/01/2029 EMTN	EUR	1,858,947.83	0.08
					2,500,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.500% 08/06/2028 EMTN	EUR	1,962,280.20	0.09
					8,500,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 15/07/2027	EUR	6,839,038.04	0.31
					3,000,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA 3.875% 15/10/2028	EUR	2,216,998.35	0.10
					4,500,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 2.750% 25/03/2025	EUR	3,746,422.31	0.17
					7,700,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 3.750% 25/03/2029	EUR	5,161,237.39	0.23
					12,000,000	LORCA TELECOM BONDCO SA 4.000% 18/09/2027	EUR	10,441,645.08	0.47
								32,226,569.20	1.45
						Jersey			
					11,326,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	10,460,890.79	0.48
					4,000,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.500% 15/05/2025	EUR	3,799,829.52	0.17
					6,825,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	6,238,777.20	0.28
					5,100,000	WHEEL BIDCO LTD 6.750% 15/07/2026	GBP	4,495,421.69	0.20
								24,994,919.20	1.13
						Dinamarca			
					11,300,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	11,033,576.28	0.50
					13,750,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	13,509,289.03	0.61
								24,542,865.31	1.11
						Canadá			
					9,350,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	8,376,445.06	0.38
					12,920,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	12,419,271.36	0.56
								20,795,716.42	0.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Islas Caimán				
1,300,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.250% 08/06/2024	USD	1,208,185.45	0.05
1,000,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.000% 02/05/2025	USD	163,064.67	0.01
1,000,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.250% 13/05/2026	USD	194,718.92	0.01
16,720,361	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	12,843,082.61	0.58
3,644,375	TRANSOCEAN POSEIDON LTD 6.875% 01/02/2027	USD	3,396,507.06	0.15
			17,805,558.71	0.80
Panamá				
13,725,000	CARNIVAL CORP 4.000% 01/08/2028	USD	11,308,414.81	0.51
5,661,000	CARNIVAL CORP 7.625% 01/03/2026	USD	4,391,731.74	0.20
			15,700,146.55	0.71
Irlanda				
10,453,000	CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC 5.000% 15/04/2027	USD	9,099,587.30	0.41
3,620,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	3,078,880.55	0.14
			12,178,467.85	0.55
Finlandia				
1,237,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.375% 23/06/2028 EMTN	EUR	989,158.96	0.04
10,988,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 31/03/2027 EMTN	EUR	9,938,195.60	0.45
			10,927,354.56	0.49
Bermudas				
12,247,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/03/2026	USD	9,588,083.48	0.44
1,551,000	NCL CORP LTD 7.750% 15/02/2029	USD	1,195,092.50	0.05
			10,783,175.98	0.49
Liberia				
2,044,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.625% 15/08/2027	USD	1,901,539.97	0.09
3,956,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 15/07/2027	USD	2,967,018.21	0.13
4,331,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	3,107,853.10	0.14
			7,976,411.28	0.36
Portugal				
7,000,000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA 5.625% 02/12/2024	EUR	6,262,499.67	0.28
			6,262,499.67	0.28
Grecia				
5,000,000	PIRAEUS BANK SA 03/11/2027 FRN EMTN	EUR	4,069,291.80	0.18
3,200,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA FRN PERP	EUR	2,121,014.66	0.10
			6,190,306.46	0.28
Suecia				
5,556,000	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.750% 14/01/2025 EMTN	EUR	4,602,608.01	0.21
			4,602,608.01	0.21
Austria				
2,400,000	AMS-OSRAM AG ZCP 05/03/2025	EUR	1,851,649.27	0.08
2,560,000	AMS-OSRAM AG 6.000% 31/07/2025	EUR	2,260,889.88	0.10
			4,112,539.15	0.18

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Singapur				
2,580,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	1,930,086.66	0.09
			1,930,086.66	0.09
Islas Vírgenes Británicas				
2,000,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625% 15/10/2025	USD	663,759.73	0.03
1,000,000	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.200% 12/01/2026	USD	355,599.03	0.02
			1,019,358.76	0.05
Tailandia				
1,100,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG FRN PERP EMTN	USD	998,562.60	0.04
			998,562.60	0.04
Sudáfrica				
15,302,738	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	7,644.41	0.00
25,981,408	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	60,277.39	0.00
			67,921.80	0.00
Croacia				
2,656,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE ZCP 15/07/2031	EUR	0.03	0.00
			0.03	0.00
			1,930,504,162.94	87.09

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Estados Unidos				
68,161	QUIKSILVER INC	USD	703,609.66	0.03
			703,609.66	0.03
Sudáfrica				
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			703,609.66	0.03

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Luxemburgo				
903,594	HELIX HOLDCO SA 10.000% 19/04/2026	EUR	2,734.56	0.00
			2,734.56	0.00
Sudáfrica				
11,078,276	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	1,130.84	0.00
			1,130.84	0.00
Bermudas				
2,500,000	3D-GOLD JEWELLERY HOLDINGS LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	255.19	0.00
			255.19	0.00
			4,120.59	0.00

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
8,975	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	39,281,705.65	1.77
5,950	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	47,566,858.50	2.15
17,640	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	17,386,114.05	0.78
18,669	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	106,914,398.71	4.83
			211,149,076.91	9.53
			211,149,076.91	9.53
Total cartera de títulos			2,143,708,747.47	96.71

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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	1,865,966.42
					1,865,966.42
Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	

Contratos a plazo sobre divisas

43,788,000.00	GBP	48,323,125.31	EUR	30/12/2022	48,323,125.31	1,276,794.95
99,404,074.01	USD	100,744,607.88	EUR	19/10/2022	100,744,607.88	617,994.34
21,200,477.25	EUR	18,341,771.60	GBP	19/10/2022	21,200,477.25	315,286.21
3,577,385.69	USD	3,088,234.11	GBP	19/10/2022	3,572,977.94	131,396.02
4,642,664.85	EUR	6,890,011.31	AUD	19/10/2022	4,642,664.85	124,689.83
6,001,977.09	USD	9,164,535.68	AUD	19/10/2022	6,166,920.07	110,787.31
2,393,523.21	USD	42,369,328.73	ZAR	19/10/2022	2,426,397.95	40,120.21
2,442,167.84	EUR	11,670,436.88	PLN	19/10/2022	2,442,167.84	38,496.59
2,231,025.40	EUR	38,807,461.35	ZAR	19/10/2022	2,231,025.40	32,271.85
2,670,753.98	USD	13,090,649.82	PLN	19/10/2022	2,743,127.81	27,193.32
470,704.12	GBP	796,276.97	AUD	19/10/2022	533,257.96	13,834.49
186,484.25	GBP	1,017,890.26	PLN	19/10/2022	211,045.13	2,696.56
180,234.66	EUR	1,937,873.97	SEK	19/10/2022	180,234.66	2,052.08
226,796.78	GBP	4,522,432.48	ZAR	19/10/2022	261,830.23	2,014.24
6,185,000.00	SEK	566,240.11	EUR	30/12/2022	566,240.11	1,996.52

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
3,546,784.41	GBP	4,037,096.02	EUR	19/10/2022	4,037,096.02	1,514.42
29,935.67	USD	321,185.47	SEK	19/10/2022	29,770.45	993.29
56,668.99	USD	55,334.88	CHF	19/10/2022	56,356.21	379.91
2,038.27	CHF	3,194.29	AUD	19/10/2022	2,131.71	19.96
219,175.32	SEK	20,240.39	EUR	19/10/2022	20,240.39	(87.78)
41,954.52	CHF	43,633.47	EUR	19/10/2022	43,633.47	(108.92)
121,099.12	PLN	273,105.41	SEK	19/10/2022	25,664.52	(169.47)
632,502.98	ZAR	393,553.67	SEK	19/10/2022	36,864.92	(349.89)
307,309.78	GBP	343,554.12	USD	19/10/2022	349,821.54	(399.21)
74,360.04	AUD	544,837.29	SEK	19/10/2022	50,696.16	(1,336.42)
229,339.57	PLN	47,071.67	CHF	19/10/2022	48,603.89	(1,597.86)
1,177,001.52	ZAR	66,692.58	CHF	19/10/2022	68,673.89	(2,501.78)
336,149.03	EUR	328,555.58	CHF	19/10/2022	336,149.03	(4,701.73)
140,244.40	AUD	93,514.40	CHF	19/10/2022	95,613.89	(5,051.67)
14,527,770.24	PLN	2,636,181.15	GBP	19/10/2022	3,078,867.44	(9,560.99)
74,734,515.41	ZAR	3,743,788.99	GBP	19/10/2022	4,360,495.20	(28,624.33)
1,934,000.00	CHF	2,051,231.14	EUR	30/12/2022	2,051,231.14	(41,043.02)
8,787,964.49	AUD	5,180,724.47	GBP	19/10/2022	5,991,336.65	(136,609.40)
121,219,418.02	PLN	25,439,985.05	EUR	19/10/2022	25,439,985.05	(473,342.10)
605,635,472.40	ZAR	35,077,478.37	EUR	19/10/2022	35,077,478.37	(763,377.56)
80,450,000.00	USD	83,275,142.52	EUR	30/12/2022	83,275,142.52	(1,751,641.05)
71,928,365.86	AUD	49,038,965.49	EUR	19/10/2022	49,038,965.49	(1,873,504.37)
305,907,595.60	PLN	64,328,250.41	USD	19/10/2022	64,833,352.26	(2,590,226.03)
1,545,579,612.41	ZAR	89,685,410.26	USD	19/10/2022	90,170,596.94	(3,882,989.04)
181,194,283.09	AUD	123,738,119.51	USD	19/10/2022	123,532,127.47	(7,361,884.70)
442,818,760.36	EUR	443,510,654.03	USD	19/10/2022	442,818,760.36	(9,430,249.05)
					1,131,115,755.37	(25,618,824.27)
Total instrumentos financieros derivados					(23,752,857.85)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	2,143,708,747.47	96.71
Total instrumentos financieros derivados	(23,752,857.85)	(1.07)
Efectivo en bancos	33,120,017.98	1.49
Otros activos y pasivos	63,595,501.31	2.87
Total activos netos	2,216,671,408.91	100.00

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	125,243,868.69	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	199,868,917.96				
	30/09/2020	EUR	164,269,474.91				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	2,083	
					30/09/2021	4,061	
					30/09/2020	-	
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,954.64	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	11,771	
	30/09/2021	EUR	7,307.81		30/09/2021	17,488	
	30/09/2020	EUR	7,146.96		30/09/2020	20,481	
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	284.27	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	5,317	
	30/09/2021	EUR	348.84		30/09/2021	7,002	
	30/09/2020	EUR	341.28		30/09/2020	2,850	
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	276.20	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	668	
	30/09/2021	EUR	339.89		30/09/2021	862	
	30/09/2020	EUR	333.62		30/09/2020	882	
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	280.03	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	343.82		Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.51%
	30/09/2020	EUR	336.44		Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.57%
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	SEK	2,095.31	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.87%	
	30/09/2021	SEK	2,561.89	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%	
	30/09/2020	SEK	-	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	30/09/2022	0.58%	
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	273.55	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.97%	
	30/09/2021	EUR	336.63	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.87%	
	30/09/2020	EUR	330.67	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	0.58%	
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	970.15	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(5.21%)	
	30/09/2021	EUR	1,193.75				
	30/09/2020	EUR	1,171.61				
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	EUR	974.81				
	30/09/2021	EUR	1,196.50				
	30/09/2020	EUR	1,170.74				
Número de acciones							
	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022	7,007				
		30/09/2021	7,979				
	30/09/2020	5,666					
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		244,962				
	30/09/2021		344,757				
	30/09/2020		313,782				
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		14,930				
	30/09/2021		12,556				
	30/09/2020		14,484				
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2022		1,180				
	30/09/2021		2,113				
	30/09/2020		2,113				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	120,064,234.60
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		120,064,234.60
Total instrumentos financieros derivados	2	580,038.90
Futuros		580,038.90
Efectivo en bancos		2,547,861.59
Cuenta de depósito de garantía		2,709,174.01
Otros activos	4, 16	3,905,622.90
Total activos		129,806,932.00
Pasivos corrientes	4, 16	(2,266,459.53)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,296,603.78)
Swaps de tipos de interés		(1,652,997.12)
Contratos a plazo sobre divisas		(643,606.66)
Total pasivo		(4,563,063.31)
Activos netos al final del año		125,243,868.69

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	11,159,968.34
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		10,805,768.26
Intereses sobre swaps		353,532.61
Otros ingresos	11	667.47
Total de gastos		(1,302,186.28)
Comisiones de gestión	5	(699,120.05)
Comisiones de servicios fijas	6	(257,503.30)
Comisión de superposición	7	(38,183.03)
Impuesto de suscripción	10	(65,532.71)
Intereses bancarios		(31,044.17)
Intereses sobre swaps		(210,803.02)
Ingresos netos por inversiones		9,857,782.06
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	8,754,879.45
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(4,262,222.61)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		27,132,625.91
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(44,600,827.09)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,910,524.25
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,764,246.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(31,038,794.36)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		530,902.63
Resultado de las operaciones		(33,479,376.53)
Suscripciones		35,802,932.37
Reembolsos		(76,948,605.11)
Activos netos al principio del año		199,868,917.96
Activos netos al final del año		125,243,868.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					2,216,210	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,268,505.63	1.81
					1,718,906	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,781,409.64	1.42
					1,642,152	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,735,393.68	1.39
					600,898	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	699,117.42	0.56
					1,520,394	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,686,615.44	1.35
					1,910,374	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,183,290.35	1.74
								57,622,922.37	46.01
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Gran Bretaña				
Estados Unidos					934,101	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2028	GBP	1,067,735.16	0.85
64,179	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	64,830.42	0.05	467,568	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2031	GBP	539,962.25	0.43
4,953,968	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2030	USD	4,473,156.83	3.58	637,244	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2041	GBP	750,429.41	0.60
1,365,768	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2031	USD	1,218,638.39	0.97	624,470	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 10/08/2048	GBP	750,185.92	0.60
1,314,636	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2032	USD	1,161,997.70	0.93	1,010,032	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2026	GBP	1,160,514.41	0.93
580,370	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/02/2051	USD	371,950.31	0.30	881,779	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2029	GBP	1,005,465.90	0.80
436,367	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/02/2052	USD	282,178.69	0.23	289,155	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2039	GBP	340,811.98	0.27
1,127,521	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2025	USD	1,091,217.55	0.87	962,683	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2044	GBP	1,135,897.56	0.91
700,445	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2026	USD	667,747.95	0.53	772,166	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2046	GBP	916,549.78	0.73
1,674,993	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	1,651,054.77	1.32	256,720	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2051	GBP	307,912.33	0.25
1,109,946	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	1,059,724.96	0.85	643,786	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2058	GBP	857,246.15	0.68
531,558	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2030	USD	477,977.68	0.38	700,970	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2068	GBP	1,026,111.65	0.82
674,306	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2031	USD	600,464.78	0.48	166,970	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2073	GBP	280,555.01	0.22
2,205,630	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/10/2024	USD	2,165,171.39	1.73	871,134	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2036	GBP	1,011,679.98	0.81
1,528,778	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/10/2026	USD	1,454,058.27	1.16	421,090	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2056	GBP	546,794.83	0.44
1,913,846	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	1,868,311.23	1.49	487,586	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/11/2065	GBP	702,528.59	0.56
702,964	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/02/2050	USD	470,795.14	0.38	680,587	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2052	GBP	856,855.90	0.68
1,505,738	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/07/2029	USD	1,386,044.33	1.11	771,304	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.125% 22/03/2062	GBP	1,160,310.62	0.93
1,715,901	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	1,635,893.41	1.31	820,208	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.500% 22/03/2050	GBP	1,077,219.84	0.86
2,573,661	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	2,509,593.04	2.00	1,014,432	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.625% 22/03/2040	GBP	1,297,268.80	1.04
1,925,776	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	1,834,158.96	1.46	856,125	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.625% 22/11/2042	GBP	1,111,550.29	0.89
1,055,784	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	1,000,909.17	0.80	384,241	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.750% 22/03/2034	GBP	468,032.23	0.37
1,315,698	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/04/2024	USD	1,304,653.13	1.04	842,444	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 0.750% 22/11/2047	GBP	1,159,710.89	0.93
2,755,627	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,684,893.66	2.14	1,103,031	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.125% 22/11/2037	GBP	1,475,400.46	1.18
1,069,588	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	838,821.95	0.67	919,599	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2027	GBP	1,114,266.01	0.89
1,219,397	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,000,689.05	0.80	1,217,062	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2032	GBP	1,545,480.72	1.22
1,132,353	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	891,057.52	0.71	767,825	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 1.250% 22/11/2035	GBP	1,305,199.69	1.04
838,013	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/07/2028	USD	804,119.58	0.64	410,000	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 2.000% 26/01/2035	GBP	1,124,774.65	0.90
2,081,541	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/01/2029	USD	1,998,374.67	1.60	270,000	UNITED KINGDOM INFLATION-LINKED GILT 4.125% 22/07/2030	GBP	1,011,527.72	0.81
883,699	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	707,414.90	0.56	27,107,978.73 21.64				
788,858	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% PERP	USD	655,515.69	0.52	Francia				
987,816	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	817,132.67	0.65	269,914	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	273,881.63	0.22
865,051	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2048	USD	715,258.07	0.57	885,314	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2028	EUR	887,583.51	0.71
1,169,550	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,062,895.23	0.85	974,857	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2036	EUR	901,573.87	0.72
1,767,788	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,787,470.38	1.43					
2,135,066	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,171,935.16	1.73					
795,041	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	843,834.22	0.67					
1,461,143	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	1,538,649.36	1.23					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,070,678	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	940,009.26	0.75
240,420	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2053	EUR	208,539.31	0.17
1,137,139	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,174,352.05	0.94
1,950,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	771,275.56	0.62
549,571	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	572,318.86	0.46
996,277	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,171,897.28	0.94
1,558,138	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,702,994.77	1.36
3,830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	3,148,427.79	2.50
877,611	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,107,458.80	0.88
628,961	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	774,683.95	0.62
			13,634,996.64	10.89
Italia				
249,306	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2033	EUR	193,192.98	0.15
402,509	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.150% 15/05/2051	EUR	235,507.22	0.19
681,396	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	612,381.07	0.49
978,180	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	949,427.24	0.76
808,485	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	801,193.14	0.64
570,105	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	583,683.88	0.47
1,174,770	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,263,726.13	1.00
			4,639,111.66	3.70
Alemania				
1,057,617	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,081,835.60	0.86
947,168	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	988,327.59	0.79
1,178,250	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,233,252.04	0.99
			3,303,415.23	2.64
Japón				
104,365,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	768,568.11	0.61
114,089,210	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	851,908.53	0.68
207,468,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2028	JPY	1,537,385.02	1.23
			3,157,861.66	2.52
España				
818,175	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	825,890.56	0.66
629,811	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.700% 30/11/2033	EUR	590,379.66	0.47
698,652	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	702,075.39	0.56
817,334	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	868,508.74	0.69
			2,986,854.35	2.38
Canadá				
653,176	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	461,853.38	0.37
462,405	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	423,196.53	0.34
716,468	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	590,554.95	0.47
			1,475,604.86	1.18

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suecia				
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	593,541.39	0.48
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	578,874.70	0.46
			1,172,416.09	0.94
Australia				
210,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.000% 21/02/2050	AUD	121,097.86	0.10
264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	240,435.99	0.19
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	505,420.34	0.40
			866,954.19	0.69
Nueva Zelanda				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	382,464.52	0.31
260,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 2.500% 20/09/2035	NZD	176,697.43	0.14
87,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	63,468.39	0.05
			622,630.34	0.50
			116,590,746.12	93.09

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Japón

88,796,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	648,137.46	0.52
96,165,628	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	693,986.67	0.55
92,794,960	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	675,436.25	0.54
			2,017,560.38	1.61

Canadá

674,115	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	501,723.56	0.40
457,021	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	368,022.67	0.29
487,582	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	433,616.29	0.35
			1,303,362.52	1.04

Nueva Zelanda

230,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 2.500% 20/09/2040	NZD	152,565.58	0.12
			152,565.58	0.12
			3,473,488.48	2.77

Total cartera de títulos

120,064,234.60 95.86

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
Floating	2.560	15/06/2052	USD	3,940,000.00	358,603.67
Floating	1.735	21/12/2072	EUR	3,630,000.00	257,589.85

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
						702.33	DKK	1,012.58	SEK	19/10/2022	94.45	1.36
Floating	2.080	21/12/2052	EUR	1,930,000.00	134,891.15	531,419.75	DKK	71,477.16	EUR	19/10/2022	71,477.16	(4.35)
Floating	3.200	21/12/2027	EUR	8,960,000.00	(62,399.32)	837.23	CAD	6,866.86	SEK	19/10/2022	632.84	(10.09)
2.420	Floating	21/12/2042	EUR	5,800,000.00	(395,134.16)	583.19	AUD	4,276.46	SEK	19/10/2022	394.82	(10.80)
2.650	Floating	15/06/2032	USD	12,840,000.00	(922,805.23)	11,827.62	SEK	8,184.09	DKK	19/10/2022	1,106.18	(13.19)
2.560	Floating	21/12/2032	EUR	20,720,000.00	(1,023,743.08)	372,735.21	EUR	2,771,559.49	DKK	19/10/2022	372,735.21	(23.15)
					(1,652,997.12)	415,512.13	USD	34,190,000.00	INR	13/12/2022	431,790.64	(1,321.30)
						26,430,000.00	TWD	836,045.82	USD	13/12/2022	867,430.27	(2,806.37)
						6,330,820,000.00	IDR	415,817.41	USD	13/12/2022	435,036.68	(2,910.43)
						3,196,731.73	SEK	297,147.63	EUR	19/10/2022	297,147.63	(3,216.29)
						2,920,000.00	SEK	274,834.09	EUR	13/12/2022	274,834.09	(6,551.65)
						240,742.64	NZD	145,634.43	EUR	19/10/2022	145,634.43	(6,767.42)
						462,966.55	USD	9,570,000.00	MXN	13/12/2022	481,104.18	(6,966.46)
						1,600,000.00	ILS	459,603.57	USD	13/12/2022	474,665.78	(7,035.22)
						2,498,961.61	SEK	232,912.42	USD	19/10/2022	233,716.77	(7,728.26)
						1,290,000.00	GBP	1,472,040.01	EUR	13/12/2022	1,472,040.01	(8,575.57)
						1,122,182.08	EUR	1,090,000.00	CHF	13/12/2022	1,122,182.08	(10,307.81)
						18,210,882.79	USD	18,340,673.31	EUR	19/10/2022	18,340,673.31	(11,240.92)
						4,491,021.74	EUR	625,183,433.00	JPY	19/10/2022	4,491,021.74	80,482.46
						1,592,889.48	EUR	2,336,275.06	AUD	19/10/2022	1,592,889.48	60,927.93
						2,826,289.09	EUR	3,727,035.79	CAD	19/10/2022	2,826,289.09	60,512.71
						1,347,429.11	EUR	2,270,000.00	NZD	13/12/2022	1,347,429.11	43,269.12
						783,560.22	EUR	1,287,463.13	NZD	19/10/2022	783,560.22	40,915.87
						634,263.58	USD	857,530,000.00	KRW	13/12/2022	633,693.26	36,662.49
						1,376,893.10	EUR	1,830,000.00	CAD	13/12/2022	1,376,893.10	24,437.17
						755,647.77	EUR	1,130,000.00	AUD	13/12/2022	755,647.77	17,137.33
						476,870.14	USD	17,270,000.00	THB	13/12/2022	482,125.31	17,021.05
						1,074,800.28	EUR	11,551,086.17	SEK	19/10/2022	1,074,800.28	12,707.31
						446,035.82	USD	191,800,000.00	HUF	13/12/2022	463,510.15	11,025.76
						9,640,000.00	MXN	470,535.94	EUR	13/12/2022	470,535.94	9,955.94
						93,500,000.00	JPY	651,750.98	EUR	13/12/2022	651,750.98	9,281.66
						498,212.22	EUR	5,340,000.00	SEK	13/12/2022	498,212.22	7,586.12
						469,602.70	EUR	1,610,000.00	ILS	13/12/2022	469,602.70	7,143.47
						17,240,000.00	THB	456,746.33	USD	13/12/2022	472,203.72	2,598.60
						1,034,718.86	EUR	910,000.00	GBP	13/12/2022	1,034,718.86	2,352.47
						407,328.33	USD	1,888,810,000.00	COP	13/12/2022	423,286.22	1,719.89
						590,000.00	SGD	410,720.79	USD	13/12/2022	426,766.71	848.33
						210,000.00	CHF	217,546.38	EUR	13/12/2022	217,546.38	639.75
						28,259.98	GBP	346,265.98	SEK	19/10/2022	32,020.35	340.46
						1,276,172.09	SEK	102,763.80	GBP	19/10/2022	119,072.45	326.90
						21,858.56	USD	240,321.50	SEK	19/10/2022	22,208.29	192.28
						47,855.24	SEK	6,531.34	AUD	19/10/2022	4,475.69	117.39
						2,310,000.00	DKK	310,623.74	EUR	13/12/2022	310,623.74	97.22
						22,597.66	SEK	3,454.22	NZD	19/10/2022	2,113.46	85.31
						84,933.53	SEK	10,418.51	CAD	19/10/2022	7,939.76	78.00
						134,255.07	SEK	1,739,105.00	JPY	19/10/2022	12,556.28	75.39

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
41,841,694.39	EUR	36,270,585.36	GBP	19/10/2022	41,841,694.39	541,534.23
23,210,000.00	USD	23,103,452.92	EUR	13/12/2022	23,103,452.92	460,979.71
18,210,882.79	USD	18,340,673.31	EUR	19/10/2022	18,340,673.31	229,012.97
4,491,021.74	EUR	625,183,433.00	JPY	19/10/2022	4,491,021.74	80,482.46
1,592,889.48	EUR	2,336,275.06	AUD	19/10/2022	1,592,889.48	60,927.93
2,826,289.09	EUR	3,727,035.79	CAD	19/10/2022	2,826,289.09	60,512.71
1,347,429.11	EUR	2,270,000.00	NZD	13/12/2022	1,347,429.11	43,269.12
783,560.22	EUR	1,287,463.13	NZD	19/10/2022	783,560.22	40,915.87
634,263.58	USD	857,530,000.00	KRW	13/12/2022	633,693.26	36,662.49
1,376,893.10	EUR	1,830,000.00	CAD	13/12/2022	1,376,893.10	24,437.17
755,647.77	EUR	1,130,000.00	AUD	13/12/2022	755,647.77	17,137.33
476,870.14	USD	17,270,000.00	THB	13/12/2022	482,125.31	17,021.05
1,074,800.28	EUR	11,551,086.17	SEK	19/10/2022	1,074,800.28	12,707.31
446,035.82	USD	191,800,000.00	HUF	13/12/2022	463,510.15	11,025.76
9,640,000.00	MXN	470,535.94	EUR	13/12/2022	470,535.94	9,955.94
93,500,000.00	JPY	651,750.98	EUR	13/12/2022	651,750.98	9,281.66
498,212.22	EUR	5,340,000.00	SEK	13/12/2022	498,212.22	7,586.12
469,602.70	EUR	1,610,000.00	ILS	13/12/2022	469,602.70	7,143.47
17,240,000.00	THB	456,746.33	USD	13/12/2022	472,203.72	2,598.60
1,034,718.86	EUR	910,000.00	GBP	13/12/2022	1,034,718.86	2,352.47
407,328.33	USD	1,888,810,000.00	COP	13/12/2022	423,286.22	1,719.89
590,000.00	SGD	410,720.79	USD	13/12/2022	426,766.71	848.33
210,000.00	CHF	217,546.38	EUR	13/12/2022	217,546.38	639.75
28,259.98	GBP	346,265.98	SEK	19/10/2022	32,020.35	340.46
1,276,172.09	SEK	102,763.80	GBP	19/10/2022	119,072.45	326.90
21,858.56	USD	240,321.50	SEK	19/10/2022	22,208.29	192.28
47,855.24	SEK	6,531.34	AUD	19/10/2022	4,475.69	117.39
2,310,000.00	DKK	310,623.74	EUR	13/12/2022	310,623.74	97.22
22,597.66	SEK	3,454.22	NZD	19/10/2022	2,113.46	85.31
84,933.53	SEK	10,418.51	CAD	19/10/2022	7,939.76	78.00
134,255.07	SEK	1,739,105.00	JPY	19/10/2022	12,556.28	75.39

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
29	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	2,229,062.65	(44,040.04)
(72)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	6,610,622.27	99,564.48
9	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	1,007,820.00	(44,962.82)
51	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	7,062,990.00	(338,626.30)
(25)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	3,666,000.00	329,375.13
(82)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	10,833,840.00	500,250.76
15	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,147,807.44	(28,062.75)
3	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	329,540.08	(27,381.91)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
1	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	129,032.05	(9,768.97)
66	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	9,229,826.98	(760,044.45)
(2)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	228,780.69	10,590.87
(216)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	26,124,253.56	1,561,228.88
176	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	19,314,423.61	(668,083.98)
			87,913,999.33	580,038.90
Total instrumentos financieros derivados			(1,716,564.88)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	120,064,234.60	95.86
Total instrumentos financieros derivados	(1,716,564.88)	(1.37)
Efectivo en bancos	2,547,861.59	2.03
Otros activos y pasivos	4,348,337.38	3.48
Total activos netos	125,243,868.69	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	65,217,786.44
	30/09/2021	USD	101,191,213.59
	30/09/2020	USD	112,499,245.33
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,119.54
	30/09/2021	EUR	7,706.69
	30/09/2020	EUR	7,429.14
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,496.10
	30/09/2021	USD	7,038.23
	30/09/2020	USD	6,863.84
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	2,340,585.08
	30/09/2021	EUR	2,521,460.91
	30/09/2020	EUR	2,419,025.50
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		276
	30/09/2021		335
	30/09/2020		393
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		70
	30/09/2021		70
	30/09/2020		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		27
	30/09/2021		33
	30/09/2020		38
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.49%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		159.11%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	60,146,631.19
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		60,146,631.19
Total instrumentos financieros derivados	2	146,606.24
Contratos a plazo sobre divisas		91,243.04
Futuros		55,363.20
Efectivo en bancos		4,076,097.82
Cuenta de depósito de garantía		266,016.29
Otros activos	4, 16	978,016.03
Total activos		65,613,367.57
Pasivos corrientes	4	(366,837.53)
Total instrumentos financieros derivados	2	(28,743.60)
Swaps de incumplimiento de crédito		(28,743.60)
Total pasivo		(395,581.13)
Activos netos al final del año		65,217,786.44

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	2,517,454.71
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,481,349.73
Intereses bancarios		5,902.20
Intereses sobre swaps		28,444.44
Otros ingresos	11	1,758.34
Total de gastos		(54,453.94)
Comisiones de gestión	5	(10,209.07)
Comisiones de servicios fijas	6	(3,403.01)
Impuesto de suscripción	10	(7,786.29)
Intereses sobre swaps		(33,055.57)
Ingresos netos por inversiones		2,463,000.77
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	985,664.77
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(5,570,922.62)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,198,735.07
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,511,276.62)
Ganancias realizadas sobre divisas		178,750.54
Pérdidas realizadas sobre divisas		(265,709.89)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(16,020,649.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		252,898.07
Resultado de las operaciones		(19,289,509.31)
Reembolsos		(16,683,917.84)
Activos netos al principio del año		101,191,213.59
Activos netos al final del año		65,217,786.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Estados Unidos									
1,000,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	809,848.57	1.24	450,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	393,046.74	0.60
850,000	AMGEN INC 3.000% 15/01/2052	USD	536,579.19	0.82	300,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	261,948.18	0.40
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2032 FRN	USD	1,169,413.86	1.79	300,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	229,186.29	0.35
500,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.539% 01/02/2032	USD	388,938.70	0.60	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	168,288.27	0.26
1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,627,072.69	2.49	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	194,008.15	0.30
250,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.050% 01/07/2030	USD	211,085.01	0.32	500,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	359,329.13	0.56
500,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	383,620.28	0.59				3,886,167.48	5.96
750,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	561,616.85	0.86	Francia				
1,500,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	1,181,552.94	1.81	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	387,716.38	0.59
1,500,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	1,228,338.06	1.88	1,200,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,094,656.79	1.68
2,000,000	COLGATE-PALMOLIVE CO 3.250% 15/08/2032	USD	1,785,074.92	2.75	1,000,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	939,759.35	1.44
850,000	COMCAST CORP 2.450% 15/08/2052	USD	486,435.46	0.75	300,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	235,957.20	0.36
1,500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.300% 01/10/2029	USD	1,397,489.82	2.14	200,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	127,675.02	0.20
250,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125% 24/03/2031	USD	202,798.26	0.31	620,000	TOTALENERGIES SE FRN PERP EMTN	EUR	559,727.74	0.86
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	667,991.55	1.02	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	143,044.33	0.22
1,000,000	EQUINIX INC 3.200% 18/11/2029	USD	845,420.88	1.30				3,488,536.81	5.35
1,500,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	1,364,207.82	2.09	Australia				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 27/01/2032 FRN	USD	1,479,586.68	2.27	700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	665,306.35	1.02
1,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	1,445,114.42	2.22	200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/09/2034 FRN EMTN	USD	166,194.68	0.25
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2031 FRN	USD	397,399.93	0.61	800,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	739,518.19	1.14
500,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.950% 15/04/2029	USD	456,614.61	0.70	200,000	SANTOS FINANCE LTD 3.649% 29/04/2031	USD	157,218.68	0.24
1,000,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.375% 15/12/2031	USD	788,013.85	1.21	500,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	454,272.86	0.70
375,000	MERCK & CO INC 1.700% 10/06/2027	USD	328,034.85	0.50	600,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	471,779.90	0.72
875,000	MERCK & CO INC 2.150% 10/12/2031	USD	703,705.30	1.08	600,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	510,864.58	0.78
1,500,000	MORGAN STANLEY 13/02/2032 FRN GMTN	USD	1,096,711.74	1.68				3,165,155.24	4.85
250,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.900% 15/02/2045	USD	184,110.04	0.28	Alemania				
2,000,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,895,768.62	2.92	800,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	679,257.46	1.05
1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 01/10/2050 FRN	USD	796,615.64	1.22	400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	342,377.48	0.52
1,000,000	QUALCOMM INC 4.500% 20/05/2052	USD	859,944.00	1.32	325,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	292,583.80	0.45
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,366,888.08	2.10	300,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	283,305.41	0.43
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	322,082.89	0.49	148,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN	EUR	136,056.67	0.21
500,000	T-MOBILE USA INC 3.000% 15/02/2041	USD	333,525.11	0.51	622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	588,281.68	0.90
500,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	482,362.06	0.74	453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	419,019.14	0.64
1,313,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 15/06/2031 FRN	USD	1,173,956.27	1.80				2,740,881.64	4.20
606,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	433,481.88	0.66	Canadá				
1,500,000	WASTE MANAGEMENT INC 4.150% 15/04/2032	USD	1,388,758.05	2.13	1,500,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 4.400% 05/08/2052	USD	1,294,396.49	1.98
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,322,047.52	2.03	1,000,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 3.000% 02/12/2041	USD	714,363.27	1.10
750,000	WORKDAY INC 3.500% 01/04/2027	USD	694,491.68	1.06	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.456% 08/06/2032	USD	456,245.86	0.70
1,350,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	1,252,111.45	1.92				2,465,005.62	3.78
			34,048,809.53	52.21	Japón				
Países Bajos					400,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	320,296.80	0.49
135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	118,829.46	0.18	300,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	287,914.44	0.44
1,185,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	1,085,176.88	1.67	305,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.564% 13/09/2031	USD	225,319.16	0.35
419,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	393,469.41	0.60	600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/09/2051 FRN	USD	469,796.00	0.71
400,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	341,996.32	0.52	250,000	NIPPON LIFE INSURANCE 21/01/2051 FRN	USD	195,850.12	0.30
385,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	340,888.65	0.52	450,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 15/04/2081 FRN	USD	368,865.22	0.57
								1,868,041.74	2.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Gran Bretaña				
250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	156,955.08	0.24
700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	656,777.69	1.01
400,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	383,574.80	0.59
141,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.750% 27/04/2030 EMTN	GBP	118,884.35	0.18
			1,316,191.92	2.02
Italia				
900,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	817,883.78	1.25
450,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	372,155.42	0.57
			1,190,039.20	1.82
Suiza				
1,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 14/01/2028 FRN EMTN	EUR	1,173,064.57	1.80
			1,173,064.57	1.80
Corea del Sur				
300,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 04/02/2032 FRN	USD	255,531.26	0.39
500,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	496,660.97	0.76
250,000	SHINHAN BANK CO LTD 4.000% 23/04/2029 EMTN	USD	226,176.70	0.35
			978,368.93	1.50
Luxemburgo				
680,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	627,281.01	0.96
200,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	173,320.27	0.27
			800,601.28	1.23
España				
400,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.875% 26/03/2032	EUR	304,594.08	0.47
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	438,074.29	0.67
			742,668.37	1.14
Portugal				
600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	567,521.97	0.87
			567,521.97	0.87
Bélgica				
600,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	490,721.95	0.75
			490,721.95	0.75
Dinamarca				
500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	404,516.09	0.62
			404,516.09	0.62
Islas Vírgenes Británicas				
200,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	189,153.43	0.29
			189,153.43	0.29
Irlanda				
250,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	186,405.85	0.29
			186,405.85	0.29
Tailandia				
200,000	MUANG THAI LIFE ASSURANCE PCL 27/01/2037 FRN	USD	169,117.67	0.26
			169,117.67	0.26

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Bermudas				
200,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II / STAR ENERGY GEOTHERMAL SALAK 4.850% 14/10/2038	USD	150,836.59	0.23
			150,836.59	0.23
Suecia				
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	124,825.31	0.19
			124,825.31	0.19
			60,146,631.19	92.22
Total cartera de títulos			60,146,631.19	92.22

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 39 VERSION 1 20/12/2027	Venta	1.000	20/12/2027	USD	8,000,000.00	(28,743.60)
						(28,743.60)
	Por cobrar		Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,839,000.00	GBP	1,964,798.08	USD	30/12/2022	1,964,798.08	90,860.07
6,230,574.99	CAD	4,526,969.57	USD	30/12/2022	4,526,969.57	9,871.19
2,283,453.89	USD	3,134,102.57	CAD	30/12/2022	2,283,453.89	1,333.17
342,000.00	CHF	349,679.38	USD	30/12/2022	349,679.38	1,112.52
94,885,000.00	JPY	662,718.50	USD	30/12/2022	662,718.50	(200.73)
480,000.00	AUD	309,647.47	USD	30/12/2022	309,647.47	(501.59)
488,105.26	USD	506,000.00	EUR	30/12/2022	488,105.26	(11,231.59)
					10,585,372.15	91,243.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
18	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	1,619,024.05	(20,959.94)
(15)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	1,759,696.27	46,141.51
9	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,221,045.53	(60,748.09)
(1)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	143,655.87	13,519.17
5	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2022	EUR	524,920.95	(4,751.30)
8	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	860,890.53	(114,666.33)
8	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	1,011,250.00	(81,375.00)
29	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	3,973,000.00	(310,921.88)
(145)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	16,249,062.50	800,898.44
(3)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	355,453.13	21,703.13
22	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,518,593.77	(75,476.54)
42	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	4,515,328.15	(157,999.97)
			36,751,920.75	55,363.20
Total instrumentos financieros derivados				117,862.64

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	60,146,631.19	92.22
Total instrumentos financieros derivados	117,862.64	0.18
Efectivo en bancos	4,076,097.82	6.25
Otros activos y pasivos	877,194.79	1.35
Total activos netos	65,217,786.44	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	190,925,379.75	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	23.42	
	30/09/2021	EUR	170,480,372.51		30/09/2021	EUR	27.05	
	30/09/2020	EUR	321,435,331.84		30/09/2020	EUR	22.29	
Valor liquidativo por acción**				Número de acciones				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR		8,448.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	2,203
		30/09/2021	EUR		9,365.57	30/09/2021	2,124	
30/09/2020		EUR	7,398.97	30/09/2020	2,128			
Capitalisation I (GBP)	30/09/2022	GBP	164.36	Capitalisation I (GBP)	30/09/2022	264		
	30/09/2021	GBP	178.44	30/09/2021	264			
	30/09/2020	GBP	148.77	30/09/2020	264			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,371.10	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	1,587		
	30/09/2021	USD	7,043.58	30/09/2021	1,444			
	30/09/2020	USD	5,630.32	30/09/2020	393			
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	364.13	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	56,447		
	30/09/2021	EUR	406.11	30/09/2021	68,807			
	30/09/2020	EUR	322.78	30/09/2020	838,352			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	358.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	6,980		
	30/09/2021	EUR	401.06	30/09/2021	11,537			
	30/09/2020	EUR	319.74	30/09/2020	15,179			
Capitalisation P (GBP)	30/09/2022	GBP	143.72	Capitalisation P (GBP)	30/09/2022	60		
	30/09/2021	GBP	157.49	30/09/2021	29			
	30/09/2020	GBP	133.06	30/09/2020	275			
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	SGD	13.88	Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	67,174		
	30/09/2021	SGD	17.38	30/09/2021	72,983			
	30/09/2020	SGD	14.09	30/09/2020	71,529			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	353.62	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	3,479		
	30/09/2021	USD	467.97	30/09/2021	3,491			
	30/09/2020	USD	377.49	30/09/2020	3,749			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	275.61	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	3,597		
	30/09/2021	EUR	306.30	30/09/2021	4,383			
	30/09/2020	EUR	242.61	30/09/2020	6,263			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	222.38	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	602		
	30/09/2021	USD	292.37	30/09/2021	766			
	30/09/2020	USD	234.32	30/09/2020	807			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,328.35	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,060		
	30/09/2021	EUR	1,493.37	30/09/2021	948			
	30/09/2020	EUR	1,196.51	30/09/2020	1,213			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	5,232.86	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	25,527		
	30/09/2021	EUR	5,761.31	30/09/2021	17,490			
	30/09/2020	EUR	4,520.78	30/09/2020	4,516			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	228.15	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1,066		
	30/09/2021	EUR	265.07	30/09/2021	1,707			
	30/09/2020	EUR	219.60	30/09/2020	1,877			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution R (EUR)	30/09/2022	94,463
	30/09/2021	103,398
	30/09/2020	110,653

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	10.60
Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	1.10

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.30%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.10%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	159.07%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	188,597,273.39
Acciones		188,597,273.39
Efectivo en bancos		1,687,293.60
Otros activos	4	6,809,723.28
Total activos		197,094,290.27
Pasivos corrientes	4	(6,168,910.52)
Total pasivo		(6,168,910.52)
Activos netos al final del año		190,925,379.75

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	5,996,868.97
Dividendos		5,898,841.60
Otros ingresos	11	98,027.37
Total de gastos		(754,385.31)
Comisiones de gestión	5	(572,775.86)
Comisiones de servicios fijas	6	(146,154.82)
Impuesto de suscripción	10	(24,419.51)
Intereses bancarios		(11,035.12)
Ingresos netos por inversiones		5,242,483.66
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	19,539,336.28
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(15,462,959.87)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		246,670.65
Ganancias realizadas sobre divisas		2,376,382.36
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,464,028.41)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(28,902,326.12)
Resultado de las operaciones		(19,424,441.45)
Suscripciones		100,010,716.42
Reembolsos		(60,018,572.38)
Reparto de beneficios		(122,695.35)
Activos netos al principio del año		170,480,372.51
Activos netos al final del año		190,925,379.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Estados Unidos									
47,600	AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	1,249,703.47	0.65	610	GLP J-REIT	JPY	688,726.27	0.36
78,900	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	2,642,483.54	1.38	264,200	HULIC CO LTD	JPY	1,980,576.21	1.03
492	AMERICAN TOWER CORP	USD	107,826.67	0.06	294	HULIC REIT INC	JPY	343,139.57	0.18
7,200	APARTMENT INCOME REIT CORP	USD	283,840.15	0.15	146	INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE FUND INVESTMENT CORP	JPY	168,961.17	0.09
70,900	APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	1,017,561.37	0.53	98	JAPAN METROPOLITAN FUND INVEST	JPY	75,193.53	0.04
37,100	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	6,975,398.36	3.65	89	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	374,705.28	0.20
3,677	BOSTON PROPERTIES INC	USD	281,391.00	0.15	214	KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP - A	JPY	1,027,747.35	0.54
273,787	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	5,161,890.36	2.71	146,900	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,964,717.54	1.03
81,000	CARETRUST REIT INC	USD	1,497,381.72	0.78	1,257	MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	1,220,659.96	0.64
1,609	CBRE GROUP INC - A	USD	110,880.00	0.06	1,193	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	5,350,853.23	2.80
700	CROWN CASTLE INC	USD	103,286.89	0.05	157	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	350,428.04	0.18
55,605	CUBESMART	USD	2,273,808.30	1.19	4,900	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	113,170.40	0.06
58,551	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	5,927,717.23	3.10	1,724	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	1,941,635.29	1.02
91,200	DUKE REALTY CORP	USD	4,487,153.58	2.35	373	NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	388,521.28	0.20
36,600	EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	5,392,583.07	2.82	912	SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	522,247.47	0.27
192	EQUINIX INC	USD	111,486.02	0.06	171,400	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	2,487,606.41	1.30
79,400	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5,448,137.60	2.85	635	TOKYU REIT INC	JPY	882,644.52	0.46
13,282	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	3,284,130.92	1.72				26,640,160.28	13.95
41,875	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	7,382,464.40	3.87	Hong Kong				
51,300	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	4,719,191.55	2.47	748,500	LINK REIT	HKD	5,343,540.19	2.80
101,013	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	4,561,644.59	2.39	1,224,762	SINO LAND CO LTD	HKD	1,653,156.57	0.87
165,295	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	3,867,260.14	2.04	663,700	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	1,458,557.16	0.76
120,564	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	3,317,925.22	1.74				8,455,253.92	4.43
4,800	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC - A	USD	433,624.25	0.23	Canadá				
185,834	INVITATION HOMES INC	USD	6,405,975.79	3.37	21,500	CHOICE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	201,090.11	0.11
2,100	IRON MOUNTAIN INC	USD	94,255.09	0.05	101,400	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	808,284.39	0.42
995	LAMAR ADVERTISING CO - A	USD	83,782.52	0.04	173,400	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,947,723.92	1.03
21,200	LTC PROPERTIES INC	USD	810,432.30	0.42	69,800	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	790,772.90	0.41
14,600	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	USD	619,678.46	0.32	75,000	PRIMARIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	712,620.52	0.37
3,200	PHILLIPS EDISON & CO INC	USD	91,624.56	0.05	159,000	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	2,199,395.41	1.15
2,700	POTLATCHDELTIC CORP	USD	113,109.78	0.06				6,659,887.25	3.49
144,886	PROLOGIS INC	USD	15,026,200.79	7.87	Australia				
7,400	PUBLIC STORAGE	USD	2,211,804.22	1.16	829,777	DEXUS	AUD	4,204,214.95	2.21
2,800	RAYONIER INC	USD	85,659.16	0.04	26,500	INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	64,698.62	0.03
13,400	REALTY INCOME CORP	USD	796,080.23	0.42	370,900	MIRVAC GROUP	AUD	473,459.31	0.25
31,300	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,720,517.53	0.90	498,100	SCENTRE GROUP	AUD	830,340.99	0.43
150,700	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	USD	2,116,706.99	1.11	484,100	STOCKLAND	AUD	1,038,936.62	0.54
400	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	116,225.18	0.06				6,611,650.49	3.46
57,300	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,249,502.37	2.75	Singapur				
5,800	SUN COMMUNITIES INC	USD	801,218.80	0.42	379,500	CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	280,771.18	0.15
27,800	UDR INC	USD	1,183,624.76	0.62	332,200	CAPLAND ASCENDAS REIT	SGD	635,710.40	0.33
29,600	URBAN EDGE PROPERTIES	USD	403,066.40	0.21	560,500	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	3,030,376.69	1.59
150,278	VENTAS INC	USD	6,162,065.29	3.23	249,500	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	385,156.91	0.20
9,100	WELLTOWER INC	USD	597,470.53	0.31	1,016,500	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	SGD	1,243,779.05	0.65
4,000	WEYERHAEUSER CO	USD	116,613.08	0.06	928,200	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	1,010,276.85	0.53
18,481	WP CAREY INC	USD	1,316,770.07	0.69				6,586,071.08	3.45
			116,761,154.30	61.16	Alemania				
Japón					13,223	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	811,363.28	0.42
786	ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	2,344,705.99	1.23	205,854	VONOVIA SE	EUR	4,572,017.34	2.40
445	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	1,112,504.38	0.58				5,383,380.62	2.82
27,500	AEON MALL CO LTD	JPY	312,236.77	0.16	Gran Bretaña				
144,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	2,989,179.62	1.57	3,474,700	ASSURA PLC	GBP	2,122,228.10	1.12
					701,300	GRAINGER PLC	GBP	1,833,188.86	0.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
55,669	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	330,999.58	0.17
532,300	LXI REIT PLC	GBP	752,121.68	0.39
51,100	URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	75,405.08	0.04
			5,113,943.30	2.68
México				
1,705,200	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	1,793,643.17	0.94
			1,793,643.17	0.94
Suiza				
500	ALLREAL HOLDING AG	CHF	71,560.39	0.04
3,843	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	394,574.67	0.21
15,173	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	1,243,146.10	0.65
			1,709,281.16	0.90
Francia				
20,700	GEICINA SA	EUR	1,665,315.00	0.87
			1,665,315.00	0.87
Bélgica				
2,800	BEFIMMO SA	EUR	130,760.00	0.07
10,644	COFINIMMO SA	EUR	902,611.20	0.47
			1,033,371.20	0.54
Finlandia				
14,400	CITYCON OYJ	EUR	92,160.00	0.05
			92,160.00	0.05
Guernesey				
114,200	SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	92,001.62	0.05
			92,001.62	0.05
			188,597,273.39	98.78
Total cartera de títulos			188,597,273.39	98.78

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	188,597,273.39	98.78
Efectivo en bancos	1,687,293.60	0.88
Otros activos y pasivos	640,812.76	0.34
Total activos netos	190,925,379.75	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	1,628,365,201.61	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	24,492.95
	30/09/2021	EUR	2,359,878,861.35		30/09/2021	CZK	27,256.86
	30/09/2020	EUR	2,331,142,699.74		30/09/2020	CZK	20,982.80
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2022	EUR	591.34		30/09/2021	EUR	19,575.40
	30/09/2021	EUR	675.73		30/09/2020	EUR	14,817.97
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	591.34	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	EUR	10,289.94
	30/09/2021	EUR	675.73		30/09/2021	EUR	11,664.54
	30/09/2020	EUR	514.58		30/09/2020	EUR	8,811.50
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,350.95	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,757.96
	30/09/2021	USD	8,585.45		30/09/2021	EUR	2,028.79
	30/09/2020	USD	6,615.43		30/09/2020	EUR	1,560.37
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,783.16	Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	34.91
	30/09/2021	EUR	8,866.95		30/09/2021	EUR	39.99
	30/09/2020	EUR	6,893.35		30/09/2020	EUR	30.53
Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	EUR	519.95	Distribution T (EUR)	30/09/2022	EUR	35.34
	30/09/2021	EUR	597.01		30/09/2021	EUR	40.33
	30/09/2020	EUR	456.80		30/09/2020	EUR	30.68
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	62.65	Número de acciones	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	943,832
	30/09/2021	EUR	71.53			30/09/2021	1,038,727
	30/09/2020	EUR	54.43			30/09/2020	1,674,206
Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	EUR	62.66	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	4,196	
	30/09/2021	EUR	71.53		30/09/2021	2,644	
	30/09/2020	EUR	54.43		30/09/2020	1,677	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	507.45	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,962	
	30/09/2021	EUR	585.63		30/09/2021	4,633	
	30/09/2020	EUR	450.42		30/09/2020	6,105	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	81.57	Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	89,405	
	30/09/2021	USD	111.37		30/09/2021	101,584	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	385,490	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	407.85	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	7,606,071	
	30/09/2021	EUR	467.16		30/09/2021	10,800,224	
	30/09/2020	EUR	356.61		30/09/2020	13,479,989	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	313.76	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	32,651	
	30/09/2021	USD	425.20		30/09/2021	248,141	
	30/09/2020	USD	328.47		30/09/2020	283,547	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	434.37	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	497,921	
	30/09/2021	EUR	500.85		30/09/2021	567,277	
	30/09/2020	EUR	384.85		30/09/2020	361,893	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	456.02	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	36,177	
	30/09/2021	EUR	528.93		30/09/2021	14,507	
	30/09/2020	EUR	408.85		30/09/2020	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	291.90				
	30/09/2021	USD	400.53				
	30/09/2020	USD	313.28				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

			Capitalisation M (EUR)	30/09/2022	1.29%	
			Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.73%	
Número de acciones	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	73,271	Capitalisation O (EUR)	30/09/2022	0.72%
		30/09/2021	83,703	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
		30/09/2020	74,212	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (USD)		30/09/2022	43,178	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
		30/09/2021	11,067	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
		30/09/2020	399	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.71%
Capitalisation V (EUR)		30/09/2022	1,860	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
		30/09/2021	2,940	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
		30/09/2020	6,397	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%
Capitalisation X (EUR)		30/09/2022	87,146	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2022	0.01%
		30/09/2021	74,890	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
		30/09/2020	44,107	Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (USD)		30/09/2022	88,505	Distribution T (EUR)	30/09/2022	0.70%
		30/09/2021	63,328			
		30/09/2020	14,168	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(10.12%)
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)		30/09/2022	34,668			
		30/09/2021	29,961			
		30/09/2020	28,784			
Capitalisation Z (EUR)		30/09/2022	-			
		30/09/2021	8,190			
		30/09/2020	10,305			
Capitalisation Zz (EUR)		30/09/2022	626			
		30/09/2021	733			
		30/09/2020	3,299			
Distribution P (EUR)		30/09/2022	27,355			
		30/09/2021	30,927			
		30/09/2020	24,938			
Distribution R (EUR)		30/09/2022	965,330			
		30/09/2021	964,026			
		30/09/2020	1,049,256			
Distribution T (EUR)		30/09/2022	56,781			
		30/09/2021	105,230			
		30/09/2020	130,303			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%				
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%				
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,619,480,407.76
Acciones		1,619,480,407.76
Efectivo en bancos		18,727,316.66
Otros activos	4, 16	4,831,199.27
Total activos		1,643,038,923.69
Pasivos corrientes	4, 16	(14,341,376.42)
Total instrumentos financieros derivados	2	(332,345.66)
Contratos a plazo sobre divisas		(332,345.66)
Total pasivo		(14,673,722.08)
Activos netos al final del año		1,628,365,201.61

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	20,892,148.59
Dividendos		20,892,148.59
Total de gastos		(23,060,189.84)
Comisiones de gestión	5	(17,020,315.82)
Comisiones de servicios fijas	6	(5,167,347.42)
Comisión de superposición	7	(15,211.94)
Impuesto de suscripción	10	(712,691.85)
Intereses bancarios		(144,622.81)
Pérdidas netas por inversión		(2,168,041.25)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	276,577,250.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(48,555,103.99)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		13,743.93
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,155,145.14)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,660,441.96
Pérdidas realizadas sobre divisas		(5,356,365.83)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(501,860,838.79)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		266,595.33
Resultado de las operaciones		(277,577,463.30)
Suscripciones		564,785,142.69
Reembolsos		(1,018,721,339.13)
Activos netos al principio del año		2,359,878,861.35
Activos netos al final del año		1,628,365,201.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
100,317	ADOBE INC	USD	28,180,715.97	1.73
37,933	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8,019,500.46	0.49
625,766	ALPHABET INC - A	USD	61,097,859.34	3.76
129,807	ALPHABET INC - C	USD	12,740,206.25	0.78
576,128	APPLE INC	USD	81,274,832.44	4.99
677,923	BROWN & BROWN INC	USD	41,852,481.03	2.58
116,082	ELEVANCE HEALTH INC	USD	53,824,414.52	3.31
91,098	ENPHASE ENERGY INC	USD	25,802,033.44	1.58
204,700	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	45,112,774.97	2.77
122,458	ETSY INC	USD	12,516,428.87	0.77
332,136	EVERSOURCE ENERGY	USD	26,431,197.43	1.62
93,651	INTUIT INC	USD	37,026,392.41	2.27
80,936	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	15,485,779.45	0.95
225,122	MATCH GROUP INC	USD	10,972,873.48	0.67
453,099	MICROSOFT CORP	USD	107,718,835.40	6.62
66,966	MOODY'S CORP	USD	16,618,286.39	1.02
613,964	NASDAQ INC	USD	35,522,359.54	2.18
323,468	NIKE INC - B	USD	27,445,169.36	1.69
135,468	NORDSON CORP	USD	29,353,128.53	1.80
285,463	NORTHERN TRUST CORP	USD	24,931,571.77	1.53
185,250	NVIDIA CORP	USD	22,954,624.10	1.41
155,244	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	25,955,611.45	1.59
84,963	SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	USD	20,074,042.75	1.23
134,978	S&P GLOBAL INC	USD	42,071,691.22	2.58
86,010	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	44,529,589.04	2.73
99,595	ULTA BEAUTY INC	USD	40,786,523.81	2.50
142,681	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	73,556,486.75	4.52
67,454	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	11,352,845.93	0.70
228,798	VISA INC - A	USD	41,490,292.15	2.55
176,718	ZOETIS INC - A	USD	26,749,872.12	1.64
			1,051,448,420.37	64.56
Gran Bretaña				
1,012,673	COMPASS GROUP PLC	GBP	20,828,423.20	1.28
1,335,674	RELX PLC	EUR	33,471,990.44	2.06
379,906	UNILEVER PLC	EUR	17,179,349.32	1.06
2,491,705	3I GROUP PLC	GBP	31,033,212.96	1.90
			102,512,975.92	6.30
Suiza				
483,526	NESTLE SA - REG	CHF	53,697,221.95	3.30
33,251	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	27,746,509.88	1.70
			81,443,731.83	5.00
Países Bajos				
17,626	ADYEN NV	EUR	22,945,526.80	1.41
79,964	ASML HOLDING NV	EUR	34,672,390.40	2.13
			57,617,917.20	3.54
Irlanda				
138,153	ICON PLC - ADR	USD	25,917,172.81	1.59
108,782	LINDE PLC	EUR	30,371,934.40	1.87
			56,289,107.21	3.46

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Japón				
113,200	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	17,798,335.26	1.09
707,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	20,761,065.55	1.28
			38,559,400.81	2.37
Dinamarca				
340,816	NOVO NORDISK AS - B	DKK	34,900,033.14	2.14
			34,900,033.14	2.14
Hong Kong				
4,019,200	AIA GROUP LTD	HKD	34,206,937.95	2.10
			34,206,937.95	2.10
Alemania				
210,681	ALLIANZ SE - REG	EUR	34,088,185.80	2.09
			34,088,185.80	2.09
Suecia				
2,893,510	ATLAS COPCO AB - A	SEK	27,892,674.04	1.71
			27,892,674.04	1.71
Jersey				
307,629	APTIV PLC	USD	24,559,448.87	1.51
			24,559,448.87	1.51
Finlandia				
539,671	NESTE OYJ	EUR	24,177,260.80	1.48
			24,177,260.80	1.48
Islas Faroe				
553,576	BAKKAFROST P/F	NOK	22,442,778.57	1.38
			22,442,778.57	1.38
Francia				
149,754	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17,512,232.76	1.08
			17,512,232.76	1.08
Noruega				
656,428	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	11,829,302.49	0.73
			11,829,302.49	0.73
			1,619,480,407.76	99.45
Total cartera de títulos			1,619,480,407.76	99.45

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
959,995,961.08	38,904,842.92	EUR 19/10/2022	38,904,842.92	60,154.76
807,859.64	8,101,993.64	NOK 19/10/2022	807,859.64	49,689.97
2,236,231.30	2,262,642.57	EUR 19/10/2022	2,262,642.57	17,648.51

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
1,004,817.23 EUR	868,798.14 GBP	19/10/2022	1,004,817.23	15,544.46
717,898.67 EUR	99,936,803.00 JPY	19/10/2022	717,898.67	12,865.28
680,850.45 EUR	7,313,259.55 SEK	19/10/2022	680,850.45	8,414.86
868,627.59 HKD	111,720.20 EUR	19/10/2022	111,720.20	1,157.42
279,773.00 CHF	290,138.96 EUR	19/10/2022	290,138.96	103.67
140.61 EUR	206.23 AUD	19/10/2022	140.61	5.38
81.76 EUR	2,017.07 CZK	03/10/2022	81.76	(0.33)
273,029.67 DKK	36,724.47 EUR	19/10/2022	36,724.47	(3.59)
8,740.57 EUR	214,869.32 CZK	04/10/2022	8,740.57	(4.07)
654,912.81 EUR	4,869,756.76 DKK	19/10/2022	654,912.81	(40.69)
121,440.68 GBP	138,427.26 EUR	19/10/2022	138,427.26	(146.63)
6,528,408.00 JPY	46,857.27 EUR	19/10/2022	46,857.27	(800.71)
2,460,198.28 SEK	227,216.68 EUR	19/10/2022	227,216.68	(1,007.71)
2,426,032.42 EUR	59,840,659.08 CZK	19/10/2022	2,426,032.42	(2,822.73)
2,239,365.74 NOK	216,787.29 EUR	19/10/2022	216,787.29	(7,231.56)
675,770.12 EUR	5,306,968.03 HKD	19/10/2022	675,770.12	(13,867.10)
1,666,503.00 EUR	1,629,929.93 CHF	19/10/2022	1,666,503.00	(24,421.98)
20,969,552.76 EUR	21,003,313.74 USD	19/10/2022	20,969,552.76	(447,582.87)
			71,848,517.66	(332,345.66)
Total instrumentos financieros derivados				(332,345.66)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	1,619,480,407.76	99.45
Total instrumentos financieros derivados	(332,345.66)	(0.02)
Efectivo en bancos	18,727,316.66	1.15
Otros activos y pasivos	(9,510,177.15)	(0.58)
Total activos netos	1,628,365,201.61	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	156,531,812.05	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	4,195.68
	30/09/2021	USD	312,444,342.54		30/09/2021	USD	7,795.04
	30/09/2020	USD	190,355,528.88		30/09/2020	USD	7,007.75
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	195.24
					30/09/2021	USD	359.99
					30/09/2020	USD	322.69
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,455.97	Número de acciones	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	2,696
	30/09/2021	EUR	11,588.09		30/09/2021	2,426	
	30/09/2020	EUR	10,189.61		30/09/2020	1,587	
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	11,746.29	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	1,949	
	30/09/2021	USD	21,597.41		30/09/2021	1,947	
	30/09/2020	USD	19,215.35		30/09/2020	1,947	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	660.73	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	8,925	
	30/09/2021	EUR	1,028.83		30/09/2021	10,783	
	30/09/2020	EUR	906.38		30/09/2020	7,865	
Capitalisation O (USD)	30/09/2022	USD	1,037.83	Capitalisation O (USD)	30/09/2022	1,099	
	30/09/2021	USD	1,907.96		30/09/2021	1,084	
	30/09/2020	USD	1,697.29		30/09/2020	1,264	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	613.04	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	3,585	
	30/09/2021	EUR	962.66		30/09/2021	4,160	
	30/09/2020	EUR	855.29		30/09/2020	3,592	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	988.21	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	49,791	
	30/09/2021	USD	1,836.02		30/09/2021	51,189	
	30/09/2020	USD	1,650.58		30/09/2020	40,879	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	192.86	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	832	
	30/09/2021	USD	355.62		30/09/2021	1,123	
	30/09/2020	USD	317.32		30/09/2020	997	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	125,334.79	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	10,150	
	30/09/2021	HUF	167,961.19		30/09/2021	12,263	
	30/09/2020	HUF	151,643.58		30/09/2020	5,451	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	893.67	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	34,549	
	30/09/2021	USD	1,668.56		30/09/2021	33,787	
	30/09/2020	USD	1,507.41		30/09/2020	18,778	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	3,343.79	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1,567	
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	-	
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	284.86	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	47,558	
	30/09/2021	USD	537.23		30/09/2021	69,538	
	30/09/2020	USD	490.26		30/09/2020	25,485	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	USD	4,117.61		30/09/2021	2,436	
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020	-	
Distribution N (USD)	30/09/2022	USD	4,231.39				
	30/09/2021	USD	7,794.89				
	30/09/2020	USD	6,986.76				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution N (USD)	30/09/2022	43
	30/09/2021	33
	30/09/2020	27
Distribution P (USD)	30/09/2022	1,832
	30/09/2021	1,660
	30/09/2020	1,161
Distribution R (USD)	30/09/2022	327
	30/09/2021	718
	30/09/2020	885

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2022	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.90%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.15%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.42%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	3.39%
Distribution N (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	52.61%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	150,396,590.56
Acciones		150,396,590.56
Efectivo en bancos		1,897,516.34
Cuenta de depósito de garantía		42,717.00
Otros activos	4	8,515,115.46
Total activos		160,851,939.36
Pasivos corrientes	4	(4,316,647.68)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,479.63)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,479.63)
Total pasivo		(4,320,127.31)
Activos netos al final del año		156,531,812.05

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,711,326.72
Dividendos		3,669,581.69
Intereses bancarios		5,297.04
Otros ingresos	11	36,447.99
Total de gastos		(4,426,766.75)
Comisiones de gestión	5	(3,288,958.15)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,040,531.26)
Impuesto de suscripción	10	(89,831.93)
Intereses bancarios		(767.41)
Otros gastos	12	(6,678.00)
Pérdidas netas por inversión		(715,440.03)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	29,920,453.64
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(100,405,982.42)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		10,476.65
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(83,165.22)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,256,568.41
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,410,515.61)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(67,320,078.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,479.63)
Resultado de las operaciones		(138,751,162.34)
Suscripciones		271,336,545.77
Reembolsos		(288,497,913.92)
Activos netos al principio del año		312,444,342.54
Activos netos al final del año		156,531,812.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
80,000	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	2,197,785.44	1.40
600,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	5,985,332.30	3.82
25,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	1,999,750.00	1.28
1,605,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	6,301,748.43	4.03
40,000	DAQO NEW ENERGY CORP - ADR	USD	2,123,200.00	1.36
68,900	JD.COM INC - ADR	USD	3,465,670.00	2.21
700,000	KUAI SHOU TECHNOLOGY - B	HKD	4,533,983.97	2.90
190,000	LI AUTO INC - A	HKD	2,216,430.90	1.42
375,000	MEITUAN - B	HKD	7,923,469.30	5.06
40,000	NETEASE INC - ADR	USD	3,024,000.00	1.93
225,000	NIO INC - ADR	USD	3,548,250.00	2.27
75,000	PINDUODUO INC - ADR	USD	4,693,500.00	3.00
200,000	SILERGY CORP	TWD	2,660,315.61	1.70
326,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11,077,943.40	7.08
			61,751,379.35	39.46
China				
145,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	459,161.83	0.29
861,077	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	3,178,522.71	2.03
75,000	BYD CO LTD - H	HKD	1,845,757.26	1.18
1,249,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD - H	HKD	1,237,581.45	0.79
125,000	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD - H	HKD	3,127,042.11	2.00
2,921,250	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	4,953,882.39	3.16
1,499,000	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD - H	HKD	1,246,280.85	0.80
465,745	EVE ENERGY CO LTD - A	CNH	5,536,297.68	3.54
2,280,000	GF SECURITIES CO LTD - H	HKD	2,479,394.20	1.58
8,300	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNH	2,179,413.52	1.39
485,520	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	3,262,691.40	2.08
411,600	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNH	2,844,990.24	1.82
823,464	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNH	2,423,568.97	1.55
200,000	TIANQI LITHIUM CORP - H	HKD	1,745,245.16	1.11
113,233	TONGWEI CO LTD - A	CNH	745,210.05	0.48
489,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD	HKD	4,633,353.02	2.96
622,977	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD - A	CNH	4,132,357.80	2.64
1,555,000	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD - H	HKD	1,804,949.13	1.15
151,500	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	CNH	3,702,212.71	2.37
			51,537,912.48	32.92
Taiwán				
255,000	GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	4,772,633.16	3.05
180,000	HU LANE ASSOCIATE INC	TWD	951,507.38	0.61
230,992	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO LTD	TWD	2,791,152.34	1.78
690,000	NUVOTON TECHNOLOGY CORP	TWD	2,368,205.09	1.51
872,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	11,647,526.44	7.44
			22,531,024.41	14.39
Hong Kong				
923,000	AIA GROUP LTD	HKD	7,681,214.02	4.91

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
201,500	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	6,895,060.30	4.40
			14,576,274.32	9.31
			150,396,590.56	96.08
Total cartera de títulos			150,396,590.56	96.08

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
37,157.09	USD	930,140.81	CZK	19/10/2022	37,157.09	133.30
99.44	USD	2,502.88	CZK	05/10/2022	99.44	(0.34)
6,314,256.80	CZK	254,948.44	USD	19/10/2022	254,948.44	(3,612.59)
					292,204.97	(3,479.63)
Total instrumentos financieros derivados					(3,479.63)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	150,396,590.56	96.08
Total instrumentos financieros derivados	(3,479.63)	0.00
Efectivo en bancos	1,897,516.34	1.21
Otros activos y pasivos	4,241,184.78	2.71
Total activos netos	156,531,812.05	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	1,312,711,959.33	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	79.90
	30/09/2021	EUR	1,419,120,341.76		30/09/2021	GBP	100.61
	30/09/2020	EUR	1,093,881,445.95		30/09/2020	GBP	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	200.72
					30/09/2021	USD	251.28
					30/09/2020	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,474.79	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,460.94
	30/09/2021	EUR	5,688.70		30/09/2021	EUR	5,659.76
	30/09/2020	EUR	5,766.02		30/09/2020	EUR	5,742.33
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	77.65	Número de acciones	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	133,710
	30/09/2021	GBP	97.69		30/09/2021	118,995	
	30/09/2020	GBP	-		30/09/2020	98,617	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,654.38	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	1,628	
	30/09/2021	USD	5,818.07	30/09/2021	1,487		
	30/09/2020	USD	5,846.26	30/09/2020	-		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	22.03	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	1,264	
	30/09/2021	EUR	28.02	30/09/2021	858		
	30/09/2020	EUR	28.42	30/09/2020	78		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	213.02	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	3,776,349	
	30/09/2021	EUR	271.54	30/09/2021	4,601,215		
	30/09/2020	EUR	275.98	30/09/2020	3,175,670		
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	81.73	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	157,173	
	30/09/2021	SEK	103.80	30/09/2021	239,897		
	30/09/2020	SEK	105.05	30/09/2020	138,806		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	206.60	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	9,305	
	30/09/2021	EUR	262.82	30/09/2021	3,573		
	30/09/2020	EUR	266.58	30/09/2020	593		
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	EUR	4,486.20	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	94,536	
	30/09/2021	EUR	5,699.77	30/09/2021	119,498		
	30/09/2020	EUR	5,773.81	30/09/2020	101,431		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	194.43	Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	18,318	
	30/09/2021	EUR	248.72	30/09/2021	17,565		
	30/09/2020	EUR	253.69	30/09/2020	9,830		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	3,925.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	14,216	
	30/09/2021	EUR	4,981.16	30/09/2021	7,110		
	30/09/2020	EUR	-	30/09/2020	1,139		
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,058.49	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	69,099	
	30/09/2021	EUR	5,159.50	30/09/2021	3,288		
	30/09/2020	EUR	5,235.07	30/09/2020	-		
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	205.05	Distribution I (EUR)	30/09/2022	14,665	
	30/09/2021	EUR	261.37	30/09/2021	42,468		
	30/09/2020	EUR	265.64	30/09/2020	36,693		
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	190.82				
	30/09/2021	EUR	242.69				
	30/09/2020	EUR	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

			Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.13%
Número de acciones			Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(7.63%)
Distribution P (EUR)	30/09/2022	26,915			
	30/09/2021	33,680			
	30/09/2020	25,462			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	6,166			
	30/09/2021	33,355			
	30/09/2020	-			
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	18,005			
	30/09/2021	20			
	30/09/2020	-			
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	8			
	30/09/2021	8			
	30/09/2020	-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	33,155			
	30/09/2021	27,905			
	30/09/2020	19,743			
Gastos corrientes en %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.35%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.40%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.60%			
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	0.62%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%			
Capitalisation T (EUR)	30/09/2022	0.27%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.13%			
Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%			
Distribution P (EUR)	30/09/2022	0.60%			
Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.39%			
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.42%			
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.38%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,291,585,903.87
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,291,585,903.87
Total instrumentos financieros derivados	2	627,241.51
Contratos a plazo sobre divisas		627,241.51
Efectivo en bancos		26,298,289.75
Cuenta de depósito de garantía		2,955,241.05
Otros activos	4, 16	66,958,186.01
Total activos		1,388,424,862.19
Pasivos corrientes	4	(74,709,841.95)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,003,060.91)
Futuros		(1,003,060.91)
Total pasivo		(75,712,902.86)
Activos netos al final del año		1,312,711,959.33

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	10,504,428.09
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		10,503,981.24
Otros ingresos	11	446.85
Total de gastos		(4,177,288.90)
Comisiones de gestión	5	(2,213,826.44)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,586,121.04)
Comisión de superposición	7	(1,613.80)
Impuesto de suscripción	10	(198,067.06)
Intereses bancarios		(177,660.56)
Ingresos netos por inversiones		6,327,139.19
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	4,697,151.68
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(43,268,415.01)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		17,309,188.17
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(27,757,926.63)
Ganancias realizadas sobre divisas		349,902.13
Pérdidas realizadas sobre divisas		(319,617.74)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(259,521,538.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,216,813.49
Resultado de las operaciones		(299,967,302.85)
Suscripciones		839,636,362.44
Reembolsos		(646,077,442.02)
Activos netos al principio del año		1,419,120,341.76
Activos netos al final del año		1,312,711,959.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Países Bajos									
2,219,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,772,215.16	0.14	3,868,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	2,694,176.07	0.21
3,400,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,135,124.70	0.24	1,675,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,566,670.41	0.12
7,107,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	5,555,299.62	0.42	3,040,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	2,342,309.03	0.18
2,777,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	2,698,188.07	0.21	1,503,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	1,232,270.11	0.09
1,656,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	1,491,113.36	0.11	5,932,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	5,398,565.08	0.41
2,000,000	CTP NV 0.625% 27/09/2026 EMTN	EUR	1,611,648.68	0.12	4,845,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	3,552,415.34	0.27
7,588,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	5,939,731.00	0.45	7,127,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	6,377,371.31	0.49
6,937,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	5,867,740.18	0.45	2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.875% 22/09/2028 EMTN	EUR	2,054,676.35	0.16
800,000	CTP NV 1.250% 21/06/2029 EMTN	EUR	561,800.17	0.04	9,800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	9,603,544.20	0.73
1,036,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	642,959.76	0.05	254,309,339.44 19.37				
6,700,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	6,228,404.82	0.47	Francia				
3,000,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	2,663,447.97	0.20	4,500,000	AXA SA 07/10/2041 FRN EMTN	EUR	3,192,659.60	0.24
4,205,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	2,873,001.16	0.22	12,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	10,625,543.52	0.81
4,442,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	3,405,705.92	0.26	2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	1,641,250.74	0.13
4,178,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	2,797,154.83	0.21	1,000,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	912,006.51	0.07
6,151,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	5,451,611.37	0.42	3,100,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	2,979,571.91	0.23
4,253,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	4,076,818.71	0.31	6,400,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	5,479,461.70	0.42
10,500,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	9,163,888.76	0.70	13,500,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	11,261,110.86	0.86
5,367,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	3,980,400.61	0.30	2,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.100% 13/11/2029 EMTN	EUR	1,621,999.88	0.12
6,138,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	5,901,111.13	0.45	4,500,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	3,512,423.97	0.27
11,605,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	10,475,958.83	0.79	13,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.050% 06/12/2029 EMTN	EUR	10,482,174.17	0.80
5,623,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	5,338,207.08	0.41	5,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	4,571,530.00	0.35
2,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	1,751,026.48	0.13	300,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	286,079.32	0.02
1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,115,337.87	0.08	3,800,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	2,911,601.84	0.22
8,307,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	7,406,362.37	0.56	5,200,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	5,045,854.32	0.38
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	659,071.07	0.05	3,600,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	3,114,440.06	0.24
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,148,546.40	0.09	1,500,000	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029 EMTN	EUR	1,178,868.47	0.09
3,700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	3,635,250.00	0.28	1,600,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	988,752.21	0.08
5,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	4,539,611.38	0.35	3,800,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	3,275,575.15	0.25
6,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	5,917,874.02	0.45	3,400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	3,083,656.08	0.23
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	464,899.09	0.04	41,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	25,075,372.45	1.91
6,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	6,018,538.56	0.46	73,409,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	61,939,574.90	4.71
2,000,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	1,795,560.56	0.14	3,000,000	GECINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	1,958,503.59	0.15
1,600,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	1,288,352.61	0.10	7,200,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	5,947,609.82	0.45
7,700,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	7,326,745.20	0.56	6,000,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	5,369,638.02	0.41
2,100,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	1,939,425.62	0.15	1,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	1,480,991.86	0.11
6,000,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	5,909,509.14	0.45	7,500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	5,327,120.85	0.41
4,000,000	NATIONALE-NEDERLANDEN BANK NV/THE NETHERLANDS 1.875% 17/05/2032 EMTN	EUR	3,573,775.12	0.27	6,800,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	4,957,866.88	0.38
46,211,207	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	32,839,998.88	2.49	4,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,417,552.04	0.26
2,400,000	NN GROUP NV 01/03/2043 FRN EMTN	EUR	2,183,644.92	0.17	4,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	3,510,775.32	0.27
3,000,000	STEDIN HOLDING NV ZCP 16/11/2026 EMTN	EUR	2,608,395.03	0.20	4,000,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	3,226,342.84	0.25
8,607,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	7,213,973.75	0.55	3,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	2,386,265.25	0.18
4,091,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,932,804.96	0.30	13,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	5,738,327.16	0.44
10,490,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	9,506,089.30	0.72	3,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	1,822,615.95	0.14
1,355,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	757,836.11	0.06	9,100,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	4,171,552.02	0.32
4,398,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	3,595,947.30	0.27	14,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	13,295,148.89	1.01
3,170,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	2,204,522.83	0.17	2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,491,063.42	0.11
5,216,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	4,846,741.83	0.37	9,900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	7,073,649.59	0.54
4,097,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	3,675,969.25	0.28	12,500,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	10,675,496.38	0.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,008,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	3,930,171.89	0.30	2,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	1,914,333.82	0.15
			250,548,352.17	19.09	5,600,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	5,233,485.82	0.40
	Alemania				2,900,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	2,382,496.62	0.18
4,700,000	AMPRIION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	4,615,483.52	0.35	17,938,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	11,615,017.34	0.88
2,300,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	2,244,985.17	0.17	8,000,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	7,841,584.88	0.60
2,600,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	2,252,129.62	0.17				96,146,809.78	7.32
35,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	29,285,092.20	2.24		Supranacional - Multinacional			
21,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	11,806,668.72	0.90	4,851,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIA 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	3,890,814.40	0.30
18,386,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	16,492,145.84	1.26	15,298,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIA 0.150% 10/10/2034 EMT	EUR	10,688,833.30	0.81
12,488,000	DZ HYP AG 0.750% 21/11/2029 EMTN	EUR	10,680,886.00	0.81	16,071,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	10,758,756.18	0.82
4,500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	3,358,638.36	0.26	12,482,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	8,639,827.96	0.66
4,000,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	3,439,964.20	0.26	7,041,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	5,391,633.29	0.41
3,000,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	2,435,255.61	0.19	55,000,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	38,186,985.65	2.91
2,200,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,507,638.35	0.11	24,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	17,370,285.60	1.32
2,623,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	2,480,588.70	0.19				94,927,136.38	7.23
4,300,000	E.ON SE 0.350% 28/02/2030 EMTN	EUR	3,271,889.95	0.25		Italia			
9,058,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	7,737,607.10	0.59	700,000	ACEA SPA ZCP 28/09/2025 EMTN	EUR	630,462.69	0.05
7,103,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	5,813,173.76	0.44	5,943,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	4,304,999.14	0.33
8,300,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	6,456,161.47	0.49	2,114,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	1,576,532.75	0.12
800,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	767,789.90	0.06	2,100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	1,553,760.79	0.12
1,300,000	ING-DIBA AG 0.010% 07/10/2028 EMTN	EUR	1,089,210.72	0.08	5,000,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.125% 15/03/2033	EUR	3,475,038.95	0.26
2,000,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	1,906,661.84	0.15	4,691,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	3,366,822.36	0.26
22,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	18,700,625.91	1.42	2,178,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,964,665.47	0.15
1,500,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.250% 21/07/2028 EMTN	EUR	1,192,169.85	0.09	3,625,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	3,161,699.99	0.24
2,900,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	2,762,296.05	0.21	4,688,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	4,176,113.20	0.32
5,700,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	4,997,561.64	0.38	8,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	7,707,904.31	0.59
2,110,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	1,702,638.78	0.13	5,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	4,425,589.08	0.34
2,661,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	1,953,668.20	0.15	3,897,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	3,788,767.18	0.29
600,000	NRW BANK 0.625% 02/02/2029 EMTN	EUR	521,018.59	0.04	5,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	4,338,181.40	0.33
4,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	2,753,132.32	0.21	37,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	22,250,889.65	1.69
1,500,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	1,186,013.75	0.09	12,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	11,451,614.64	0.87
1,200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	927,502.18	0.07				78,173,041.60	5.96
			154,338,398.30	11.76		Bélgica			
	España				2,000,000	BELFIS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,700,237.40	0.13
3,000,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 0.375% 07/10/2027 EMTN	EUR	2,530,504.11	0.19	33,806,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	29,273,147.17	2.23
1,500,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	1,146,117.98	0.09	9,700,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	8,463,885.93	0.64
2,600,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	2,379,538.93	0.18	12,700,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	11,119,842.12	0.85
2,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 30/04/2030 EMTN	EUR	1,655,023.80	0.13	10,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	9,551,531.40	0.73
5,800,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	5,529,120.57	0.42	4,700,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	3,128,794.75	0.24
9,196,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	8,398,357.35	0.64				63,237,438.77	4.82
3,100,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	2,750,693.49	0.21		Luxemburgo			
800,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	627,401.03	0.05	3,000,000	ACEF HOLDING SCA 0.750% 14/06/2028	EUR	2,337,179.31	0.18
7,800,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	6,806,487.48	0.52	9,800,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15/11/2026	EUR	8,240,694.17	0.62
5,100,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	4,436,366.48	0.34	1,500,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15/11/2029	EUR	1,102,161.74	0.08
8,400,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	6,743,837.35	0.51	1,618,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034 EMTN	EUR	1,061,114.49	0.08
5,700,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	4,494,247.99	0.34					
6,000,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	5,250,131.28	0.40					
4,100,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	3,926,705.01	0.30					
4,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	3,084,258.56	0.23					
7,800,000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.875% 16/06/2025 EMTN	EUR	7,401,099.89	0.56					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,172,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	2,537,118.40	0.19	6,400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 17/06/2033 FRN	EUR	4,403,063.10	0.34
1,688,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,268,662.50	0.10	11,500,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	9,344,119.73	0.70
3,577,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	3,179,264.68	0.24	3,300,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	2,042,780.55	0.16
3,875,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.125% 01/06/2031 EMTN	EUR	3,456,894.24	0.26				20,197,209.58	1.54
3,400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 EMTN	EUR	3,220,861.17	0.25		Finlandia			
4,484,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	3,324,167.39	0.25	15,074,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	13,643,215.87	1.04
2,719,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.250% 23/03/2026 EMTN	EUR	2,446,462.34	0.19	7,020,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	6,217,702.17	0.47
5,607,000	SEGRO CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	4,585,869.31	0.35				19,860,918.04	1.51
3,000,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	2,210,138.43	0.17		Dinamarca			
3,212,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	2,968,784.73	0.23	5,083,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 0.750% 25/11/2031 EMTN	EUR	3,819,623.30	0.30
			41,939,372.90	3.19	1,778,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	1,198,195.59	0.09
	Irlanda				2,883,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	2,520,539.78	0.19
6,000,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	5,825,815.50	0.44	3,077,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	2,907,945.44	0.22
6,472,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	5,302,828.93	0.40	1,890,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	1,731,316.20	0.13
28,875,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	26,537,523.71	2.03	1,700,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	1,634,338.21	0.12
1,274,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	867,673.84	0.07				13,811,958.52	1.05
			38,533,841.98	2.94		Gran Bretaña			
	Suecia				5,810,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	5,424,019.10	0.41
14,500,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	13,517,204.36	1.03	7,028,000	NATIONAL GRID PLC 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	5,619,995.72	0.43
1,797,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	1,453,665.83	0.11				11,044,014.82	0.84
1,187,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	1,018,554.90	0.08		Japón			
1,000,000	TELIA CO AB 30/06/2083 FRN	EUR	860,113.17	0.07	3,628,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	2,900,454.56	0.22
2,000,000	VATTENFALL AB 0.050% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,824,989.52	0.14	7,620,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	6,314,435.45	0.48
12,558,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	10,146,381.90	0.77				9,214,890.01	0.70
4,773,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	4,331,220.57	0.33		Chile			
			33,152,130.25	2.53	6,388,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	4,714,639.06	0.36
	Noruega				3,265,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	1,986,516.08	0.15
8,713,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	7,581,540.89	0.59				6,701,155.14	0.51
7,860,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	7,701,572.03	0.59		Australia			
7,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	5,408,590.53	0.41	6,900,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	6,360,526.74	0.48
2,300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	1,997,226.83	0.15				6,360,526.74	0.48
7,443,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	6,609,365.09	0.50		Portugal			
612,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	589,313.65	0.04	6,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	5,487,399.54	0.42
			29,887,609.02	2.28				5,487,399.54	0.42
	Corea del Sur					República Checa			
19,447,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	17,169,755.33	1.30	6,600,000	CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 FRN EMTN	EUR	5,169,853.66	0.39
3,132,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	2,897,777.97	0.22				5,169,853.66	0.39
4,950,000	SK HYNIX INC 2.375% 19/01/2031	USD	3,745,236.85	0.29		Hong Kong			
			23,812,770.15	1.81	4,955,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	4,031,436.96	0.31
	Estados Unidos							4,031,436.96	0.31
8,320,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	7,657,562.85	0.59		Lituania			
2,715,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	2,603,165.95	0.20	1,637,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,374,130.85	0.10
1,021,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	946,347.25	0.07	2,149,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,880,250.59	0.15
4,500,000	EQUINIX INC 0.250% 15/03/2027	EUR	3,797,205.75	0.29				3,254,381.44	0.25
2,200,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	1,552,056.42	0.12					
995,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	719,440.77	0.05					
4,379,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	4,080,815.60	0.31					
			21,356,594.59	1.63					
	Austria								
5,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	4,407,246.20	0.34					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
India				
3,913,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	3,105,428.33	0.24
			3,105,428.33	0.24
México				
2,530,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	1,893,397.41	0.14
			1,893,397.41	0.14
Hungría				
1,757,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	1,090,498.35	0.08
			1,090,498.35	0.08
			1,291,585,903.87	98.39
Total cartera de títulos			1,291,585,903.87	98.39

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

26,782,668.67	EUR	25,879,000.00	USD	30/12/2022	26,782,668.67	558,346.80
6,224,029.73	USD	6,245,617.38	EUR	19/10/2022	6,245,617.38	101,042.51
339,157.54	EUR	331,931.13	USD	19/10/2022	339,157.54	686.48
28,217.71	EUR	304,307.83	SEK	19/10/2022	28,217.71	237.38
148,041.92	EUR	129,866.40	GBP	19/10/2022	148,041.92	167.19
1,022.17	EUR	998.30	USD	04/10/2022	1,022.17	3.13
6,550.94	EUR	71,379.00	SEK	03/10/2022	6,550.94	(14.66)
1,065,338.51	SEK	98,991.31	EUR	19/10/2022	98,991.31	(1,036.15)
1,696,234.95	GBP	1,963,639.87	EUR	19/10/2022	1,963,639.87	(32,191.17)
					35,613,907.51	627,241.51

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

Futuros sobre tipos de interés

(218)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	26,105,500.00	282,539.81
106	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	14,679,940.00	(506,576.97)
129	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	18,916,560.00	(1,736,632.89)
(6)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	839,075.18	68,519.37
(64)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	7,320,981.98	338,912.01
(59)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	7,135,791.48	428,035.88
(25)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	5,241,428.72	83,735.24

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(10)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,097,410.43	38,406.64
			81,336,687.79	(1,003,060.91)

Total instrumentos financieros derivados (375,819.40)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	1,291,585,903.87	98.39
Total instrumentos financieros derivados	(375,819.40)	(0.03)
Efectivo en bancos	26,298,289.75	2.00
Otros activos y pasivos	(4,796,414.89)	(0.36)
Total activos netos	1,312,711,959.33	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	599,789,776.01	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	230,463,162.61			
	30/09/2020	EUR	92,214,075.39		Capitalisation R (EUR)	30/09/2022
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	67,116
					30/09/2020	165
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,229
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	456.63		30/09/2021	1,261
	30/09/2021	EUR	511.06		30/09/2020	80
	30/09/2020	EUR	509.14	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	1,229
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	4,803.13		30/09/2021	1,261
	30/09/2021	CHF	-		30/09/2020	80
	30/09/2020	CHF	-	Distribution I (EUR)	30/09/2022	2,650
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	92.24		30/09/2021	142
	30/09/2021	GBP	102.05		30/09/2020	1,472
	30/09/2020	GBP	101.09	Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	7,183
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	221.12		30/09/2021	5,409
	30/09/2021	EUR	247.99		30/09/2020	2,377
	30/09/2020	EUR	-	Gastos corrientes en %*		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	227.16	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2021	EUR	254.42	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	0.35%
	30/09/2020	EUR	253.68	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	220.20	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.58%
	30/09/2021	EUR	247.97	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%
	30/09/2020	EUR	248.60	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	6,843.18	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2021	EUR	7,658.71	Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	0.35%
	30/09/2020	EUR	7,637.87	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	21.39%
Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	4,695.30			
	30/09/2021	USD	5,166.13			
	30/09/2020	USD	5,105.59			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		973,472			
	30/09/2021		350,515			
	30/09/2020		135,087			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		9,735			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		41,396			
	30/09/2021		37,817			
	30/09/2020		15,987			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1,983			
	30/09/2021		17,162			
	30/09/2020		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	565,860,179.20
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		565,860,179.20
Total instrumentos financieros derivados	2	15,522,338.12
Contratos a plazo sobre divisas		1,608,211.99
Futuros		13,914,126.13
Efectivo en bancos		8,669,713.05
Cuenta de depósito de garantía		6,015,018.54
Otros activos	4, 16	88,051,062.70
Total activos		684,118,311.61
Pasivos corrientes	4, 16	(84,328,535.60)
Total pasivo		(84,328,535.60)
Activos netos al final del año		599,789,776.01

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,535,186.35
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,534,765.94
Intereses bancarios		420.41
Total de gastos		(1,378,809.86)
Comisiones de gestión	5	(750,337.95)
Comisiones de servicios fijas	6	(458,516.33)
Comisión de superposición	7	(10,718.18)
Impuesto de suscripción	10	(59,242.18)
Intereses bancarios		(97,560.89)
Otros gastos	12	(2,434.33)
Ingresos netos por inversiones		2,156,376.49
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	683,724.60
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(7,935,912.27)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		52,640,235.34
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,117,572.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,494,284.39
Pérdidas realizadas sobre divisas		(563,520.86)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(85,381,571.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		12,165,889.33
Resultado de las operaciones		(34,858,066.38)
Suscripciones		493,710,687.08
Reembolsos		(89,526,007.30)
Activos netos al principio del año		230,463,162.61
Activos netos al final del año		599,789,776.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Francia									
1,900,000	AXA SA 07/10/2041 FRN EMTN	EUR	1,348,011.83	0.22	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 15/04/2026 EMTN	EUR	914,016.79	0.15
3,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	2,760,968.00	0.46	900,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	718,789.38	0.12
5,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	4,103,126.85	0.68	500,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	461,047.75	0.08
1,200,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	1,094,407.81	0.18	4,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,282,996.82	0.55
1,000,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	961,152.23	0.16	1,545,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	1,501,152.53	0.25
1,400,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,198,632.25	0.20	662,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	596,085.17	0.10
7,300,000	BNP PARIBAS SA 30/05/2028 FRN EMTN	EUR	6,089,341.43	1.02	3,584,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	2,805,481.80	0.47
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.100% 13/11/2029 EMTN	EUR	405,499.97	0.07	2,804,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	2,371,795.23	0.40
1,600,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	1,248,861.86	0.21	400,000	CTP NV 1.250% 21/06/2029 EMTN	EUR	280,900.08	0.05
4,700,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.050% 06/12/2029 EMTN	EUR	3,789,709.12	0.63	1,000,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	620,617.53	0.10
3,800,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	3,474,362.80	0.58	1,100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,036,169.38	0.17
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	914,170.60	0.15	3,200,000	DE VOLKSBANK NV 04/05/2027 FRN	EUR	2,974,760.51	0.50
800,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	612,968.81	0.10	2,400,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	2,130,758.38	0.36
1,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	970,356.60	0.16	1,090,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	744,725.63	0.12
2,800,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	2,422,342.27	0.40	1,000,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	766,705.52	0.13
4,000,000	ENGIE SA 0.375% 26/10/2029 EMTN	EUR	3,143,649.24	0.52	3,000,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	2,008,488.39	0.33
200,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	123,594.03	0.02	2,600,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,304,371.58	0.38
1,600,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	1,379,189.54	0.23	2,565,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	2,554,601.90	0.43
400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	362,783.07	0.06	5,100,000	EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 EMTN	EUR	4,451,031.68	0.74
21,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	13,026,961.79	2.18	2,136,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	1,584,150.49	0.26
29,985,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	25,300,142.40	4.23	1,600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,538,249.89	0.26
500,000	GECCINA SA 0.875% 30/06/2036 EMTN	EUR	326,417.27	0.05	5,218,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	4,710,344.95	0.79
3,600,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	2,973,804.91	0.50	1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	949,352.14	0.16
3,100,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,774,312.98	0.46	1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	1,050,615.89	0.18
300,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	277,685.97	0.05	500,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	371,779.29	0.06
3,800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	2,699,074.56	0.45	2,991,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	2,666,718.41	0.44
3,500,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	2,551,843.25	0.43	700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	502,489.05	0.08
1,300,000	SNCF RESEAU 0.875% 22/01/2029 EMTN	EUR	1,163,275.50	0.19	3,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	2,675,128.14	0.45
2,800,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,392,286.43	0.40	2,800,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	2,751,000.00	0.46
2,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	1,755,387.66	0.29	1,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,145,394.97	0.19
1,000,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	806,585.71	0.13	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	929,798.18	0.16
7,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	5,965,663.13	1.00	300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	282,119.00	0.05
5,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	2,157,265.85	0.36	1,000,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	897,780.28	0.15
1,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	911,307.98	0.15	500,000	ING GROEP NV 09/06/2032 FRN EMTN	EUR	402,610.19	0.07
3,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	1,512,760.62	0.25	2,800,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	2,664,270.98	0.44
3,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	3,025,792.51	0.50	1,000,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	923,536.01	0.15
4,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 25/05/2034 EMTN	EUR	3,212,918.84	0.54	900,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	789,503.37	0.13
2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,491,063.42	0.25	700,000	ING GROEP NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	EUR	678,787.78	0.11
2,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	1,786,275.15	0.30	300,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	295,475.46	0.05
5,400,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	4,611,814.43	0.77	1,000,000	NATIONALE-NEDERLANDEN BANK NV/THE NETHERLANDS 1.875% 17/05/2032 EMTN	EUR	893,443.78	0.15
400,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	369,123.24	0.06	1,300,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	1,206,921.00	0.20
472,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	462,834.61	0.08	20,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	14,852,587.09	2.47
			117,957,726.52	19.67	1,300,000	NN GROUP NV 01/03/2043 FRN EMTN	EUR	1,182,807.67	0.20
					2,400,000	STEDIN HOLDING NV ZCP 16/11/2026 EMTN	EUR	2,086,716.02	0.35
					3,437,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	2,880,728.22	0.48
					500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	400,444.85	0.07
					900,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	865,197.86	0.14
					4,771,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,323,503.53	0.72
					600,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	335,573.18	0.06
					1,700,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	1,389,975.08	0.23
					2,406,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	1,673,211.97	0.28
					2,500,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	2,243,085.95	0.37
					1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 26/06/2029 EMTN	EUR	871,051.21	0.15
					1,444,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,005,788.58	0.17
					1,342,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,034,006.16	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,264,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	1,856,193.97	0.31	900,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	857,966.99	0.14
1,849,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	1,682,728.73	0.28	2,000,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.160% 30/07/2028	EUR	1,703,806.66	0.28
2,745,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	2,012,668.75	0.34	1,167,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	1,065,776.75	0.18
2,445,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	2,187,831.18	0.36	3,400,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	3,016,889.63	0.50
900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.875% 22/09/2028 EMTN	EUR	739,683.49	0.12	500,000	BANCO DE SABADELL SA 16/06/2028 FRN EMTN	EUR	392,125.65	0.07
5,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.750% 28/09/2027	EUR	5,585,734.89	0.92	3,100,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	2,705,142.46	0.45
			111,643,483.68	18.61	1,000,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	869,875.78	0.15
	Alemania				5,000,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	4,014,188.90	0.67
3,200,000	AMPRIION GMBH 3.971% 22/09/2032	EUR	3,142,456.86	0.52	2,200,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,734,622.03	0.29
2,100,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	1,819,027.77	0.30	3,400,000	CAIXABANK SA 18/11/2026 FRN EMTN	EUR	2,975,074.39	0.50
18,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	15,479,263.02	2.59	1,800,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	1,723,919.27	0.29
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	3,092,222.76	0.52	3,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA FRN PERP	EUR	2,698,726.24	0.45
8,971,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	8,046,940.08	1.34	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	957,166.91	0.16
300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	283,802.16	0.05	1,700,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.375% 11/03/2032 EMTN	EUR	1,396,635.95	0.23
4,147,000	DZ HYP AG 0.750% 21/11/2029 EMTN	EUR	3,546,895.76	0.59	8,198,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	5,308,279.19	0.88
2,200,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	1,642,000.98	0.27	3,500,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	3,430,693.39	0.57
2,400,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	2,063,978.52	0.34				36,580,216.66	6.10
500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	405,875.94	0.07		Italia			
1,600,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	1,096,464.26	0.18	3,301,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	2,391,183.27	0.39
500,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	472,853.36	0.08	1,040,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	775,588.49	0.13
3,600,000	E.ON SE 0.350% 28/02/2030 EMTN	EUR	2,739,256.70	0.46	1,100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	813,874.70	0.14
2,000,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	1,708,458.18	0.28	1,500,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.125% 15/03/2033	EUR	1,042,511.69	0.17
3,676,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	3,008,479.06	0.50	2,301,000	ERG SPA 0.875% 15/09/2031 EMTN	EUR	1,651,472.66	0.28
3,600,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	2,800,262.81	0.47	1,000,000	ERG SPA 1.875% 11/04/2025 EMTN	EUR	961,825.36	0.16
500,000	EUROGRID GMBH 3.279% 05/09/2031 EMTN	EUR	479,868.69	0.08	346,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	337,622.69	0.06
1,000,000	ING-DIBA AG 2.375% 13/09/2030 EMTN	EUR	953,230.92	0.16	1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	902,050.26	0.15
10,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	8,385,930.90	1.40	690,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	601,813.24	0.10
500,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.250% 21/07/2028 EMTN	EUR	397,389.95	0.07	2,563,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	2,283,143.80	0.38
3,000,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	2,630,295.60	0.44	1,510,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	1,419,382.38	0.24
1,795,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	1,448,453.37	0.24	2,664,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 16/03/2028 EMTN	EUR	2,143,594.42	0.36
643,000	MERCEDES-BENZ GROUP AG 0.750% 11/03/2033 EMTN	EUR	472,081.42	0.08	1,842,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.750% 06/09/2027 EMTN	EUR	1,790,841.45	0.30
1,000,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	688,283.08	0.11	2,800,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	2,429,381.58	0.41
2,000,000	VONOVIA SE 2.375% 25/03/2032	EUR	1,581,351.66	0.26	16,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	10,001,064.76	1.66
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.000% 06/05/2027 EMTN	EUR	154,583.70	0.03	5,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	5,439,516.95	0.90
			68,539,707.51	11.43				34,984,867.70	5.83
	Supranacional - Multinacional					Bélgica			
9,240,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	6,456,060.90	1.08	1,000,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 08/06/2027 EMTN	EUR	850,118.70	0.14
6,571,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	4,398,966.27	0.73	15,160,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	13,127,282.47	2.18
6,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	4,153,097.88	0.69	5,500,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	4,799,110.58	0.80
1,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.750% 23/09/2030	USD	794,964.15	0.13	3,400,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	2,976,965.61	0.50
2,618,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	2,004,728.87	0.33	5,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	4,775,765.70	0.80
25,100,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	17,427,151.63	2.91	1,900,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	1,264,831.92	0.21
10,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	7,237,619.00	1.21				27,794,074.98	4.63
			42,472,588.70	7.08		Luxemburgo			
	España				2,000,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15/11/2026	EUR	1,681,774.32	0.28
1,000,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 0.375% 07/10/2027 EMTN	EUR	843,501.37	0.14	2,000,000	AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15/11/2029	EUR	1,469,548.98	0.25
800,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	EUR	611,262.92	0.10	789,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.000% 17/01/2034 EMTN	EUR	517,440.88	0.09
300,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SA 1.875% 20/04/2026	EUR	274,562.18	0.05	2,400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	1,919,635.61	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (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	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	676,419.58	0.11	1,809,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	1,676,730.82	0.27
1,500,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	1,333,211.36	0.22	1,809,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	1,276,213.66	0.21
1,688,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.125% 01/06/2031 EMTN	EUR	1,505,867.74	0.25	380,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	274,761.30	0.05
1,564,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 3.625% 07/03/2030 EMTN	EUR	1,481,596.14	0.25	1,461,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	1,361,514.41	0.23
2,558,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	1,896,347.05	0.32				7,550,843.26	1.26
2,132,000	SEGRE CAPITAL SARL 1.250% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,918,300.00	0.32		Finlandia			
2,210,000	SEGRE CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030 EMTN	EUR	1,807,521.16	0.30	2,580,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	2,335,113.24	0.39
1,500,000	SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	1,105,069.22	0.18	3,985,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	3,529,564.55	0.59
1,512,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	1,397,510.12	0.23				5,864,677.79	0.98
			18,710,242.16	3.12		Gran Bretaña			
	Noruega				1,337,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	1,248,177.89	0.21
6,126,000	DNB BANK ASA 18/01/2028 FRN EMTN	EUR	5,330,485.42	0.88	3,655,000	NATIONAL GRID PLC 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	2,922,749.62	0.49
3,318,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	3,251,121.63	0.54				4,170,927.51	0.70
2,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.010% 21/01/2031	EUR	1,545,311.58	0.26		Dinamarca			
3,500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	3,039,258.22	0.51	2,375,000	AP MOLLER - MAERSK A/S 0.750% 25/11/2031 EMTN	EUR	1,784,695.13	0.31
5,440,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	4,830,706.18	0.81	300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	202,170.23	0.03
408,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	392,875.77	0.07	505,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	441,509.74	0.07
			18,389,758.80	3.07	400,000	ORSTED AS 18/02/3021 FRN	EUR	295,814.92	0.05
	Irlanda				646,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	591,762.05	0.10
3,000,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	2,912,907.75	0.49	700,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	672,962.79	0.11
3,156,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	2,585,866.52	0.43				3,988,914.86	0.67
13,296,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	12,219,668.06	2.04		Japón			
562,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	382,757.22	0.06	214,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	171,085.25	0.03
			18,101,199.55	3.02	4,012,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	3,324,608.27	0.55
	Corea del Sur							3,495,693.52	0.58
9,115,000	KOOKMIN BANK 0.048% 19/10/2026	EUR	8,047,633.04	1.34		Chile			
979,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	995,322.81	0.17	2,240,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,653,223.47	0.27
1,100,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	1,087,361.08	0.18	1,240,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	754,450.21	0.13
1,500,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	1,387,824.70	0.23				2,407,673.68	0.40
2,100,000	SK HYNIX INC 2.375% 19/01/2031	USD	1,588,888.36	0.26		Australia			
			13,107,029.99	2.18	2,212,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	2,039,055.82	0.34
	Suecia							2,039,055.82	0.34
4,500,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	4,194,994.46	0.70		República Checa			
400,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	323,576.14	0.05	2,200,000	CESKA SPORITELNA AS 13/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,723,284.55	0.29
170,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	145,875.60	0.02				1,723,284.55	0.29
500,000	TELIA CO AB 30/06/2083 FRN	EUR	430,056.59	0.07		Lituania			
5,231,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	4,226,447.18	0.71	1,000,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	839,420.19	0.14
3,010,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	2,731,400.36	0.46	861,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	753,325.16	0.13
			12,052,350.33	2.01				1,592,745.35	0.27
	Austria					India			
3,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.125% 17/05/2028 EMTN	EUR	2,804,611.22	0.47	1,537,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	1,219,791.30	0.20
500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	419,717.07	0.07				1,219,791.30	0.20
1,500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 17/06/2033 FRN	EUR	1,031,967.92	0.17		Portugal			
5,500,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	4,468,926.83	0.74	1,200,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	1,097,479.91	0.18
800,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	495,219.53	0.08				1,097,479.91	0.18
			9,220,442.57	1.53					
	Estados Unidos								
1,800,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	1,656,684.27	0.28					
1,361,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	1,304,938.80	0.22					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Indonesia				
412,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	418,602.95	0.06
			418,602.95	0.06
Hungría				
630,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	391,015.35	0.07
			391,015.35	0.07
Hong Kong				
425,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	345,784.20	0.06
			345,784.20	0.06
			565,860,179.20	94.34
Total cartera de títulos			565,860,179.20	94.34

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
47,715,650.32	CHF	48,791,203.06 EUR	19/10/2022	48,791,203.06	710,056.70
39,425,663.29	USD	39,562,129.72 EUR	19/10/2022	39,562,129.72	640,325.41
11,264,811.83	EUR	10,865,000.00 USD	30/12/2022	11,264,811.83	254,832.42
5,869,705.77	EUR	5,679,792.79 USD	19/10/2022	5,869,705.77	78,005.75
159,393.98	EUR	139,217.10 GBP	19/10/2022	159,393.98	871.90
26.35	GBP	29.40 EUR	03/10/2022	29.40	0.63
162,754.87	EUR	156,902.76 CHF	19/10/2022	162,754.87	(19.49)
12,196.83	EUR	10,795.41 GBP	04/10/2022	12,196.83	(104.41)
18,128.43	CHF	18,921.23 EUR	04/10/2022	18,921.23	(120.11)
11,656.59	CHF	12,332.41 EUR	03/10/2022	12,332.41	(243.28)
11,026.06	EUR	10,000.00 GBP	30/12/2022	11,026.06	(301.23)
4,005,853.61	GBP	4,636,430.20 EUR	19/10/2022	4,636,430.20	(75,092.30)
			110,500,935.36	1,608,211.99	

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
119	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	14,250,250.00	(15,790.00)
(1,322)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	183,083,780.00	7,442,033.44
(550)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	80,652,000.00	6,121,587.21
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	139,845.86	11,419.89

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(8)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	915,122.75	42,364.00
(35)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	4,233,096.64	240,521.48
(2)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	419,314.30	6,698.82
(17)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	1,865,597.73	65,291.29
			285,559,007.28	13,914,126.13
Total instrumentos financieros derivados				15,522,338.12

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	% VL	
Total cartera de títulos	565,860,179.20	94.34
Total instrumentos financieros derivados	15,522,338.12	2.59
Efectivo en bancos	8,669,713.05	1.45
Otros activos y pasivos	9,737,545.64	1.62
Total activos netos	599,789,776.01	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	317,805,557.91	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	328.72
	30/09/2021	USD	365,226,506.17		30/09/2021	USD	363.65
	30/09/2020	USD	308,424,266.32		30/09/2020	USD	318.24
Valor liquidativo por acción**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	318.54
					30/09/2021	EUR	344.02
					30/09/2020	EUR	302.87
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	3,072.51	Número de acciones	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	15,271
	30/09/2021	USD	3,385.40		30/09/2021	7,756	
	30/09/2020	USD	2,949.74		30/09/2020	5,779	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	8,947.33	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	4,290	
	30/09/2021	EUR	9,627.83		30/09/2021	4,235	
	30/09/2020	EUR	8,434.82		30/09/2020	3,399	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,158.22	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	22,432	
	30/09/2021	EUR	1,089.48		30/09/2021	19,638	
	30/09/2020	EUR	947.54		30/09/2020	11,760	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	2,591.87	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	21,243	
	30/09/2021	USD	2,884.21		30/09/2021	23,289	
	30/09/2020	USD	2,538.02		30/09/2020	24,877	
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	6,999.68	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	79,309	
	30/09/2021	CZK	7,640.21		30/09/2021	59,203	
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	-	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	820.53	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	64,407	
	30/09/2021	EUR	891.68		30/09/2021	71,773	
	30/09/2020	EUR	778.63		30/09/2020	81,919	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	442.50	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	137	
	30/09/2021	EUR	413.05		30/09/2021	1,331	
	30/09/2020	EUR	356.44		30/09/2020	1,612	
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	334.03	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	8,903	
	30/09/2021	USD	368.93		30/09/2021	10,218	
	30/09/2020	USD	322.22		30/09/2020	12,795	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	323.76	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	8,585	
	30/09/2021	EUR	349.13		30/09/2021	11,359	
	30/09/2020	EUR	306.68		30/09/2020	13,645	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,121.89	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	32,570	
	30/09/2021	EUR	1,060.59		30/09/2021	37,830	
	30/09/2020	EUR	927.00		30/09/2020	46,056	
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	2,330.40	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	5,420	
	30/09/2021	USD	2,606.25		30/09/2021	6,211	
	30/09/2020	USD	2,304.91		30/09/2020	6,577	
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	11,107.89	Distribution P (USD)	30/09/2022	811	
	30/09/2021	USD	12,360.82		30/09/2021	882	
	30/09/2020	USD	10,877.18		30/09/2020	965	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,538.97				
	30/09/2021	EUR	3,849.08				
	30/09/2020	EUR	3,403.95				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera
en %* 30/09/2022 278.39%

Número de acciones

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	3,807
	30/09/2021	4,196
	30/09/2020	4,173
Distribution R (USD)	30/09/2022	2,097
	30/09/2021	2,585
	30/09/2020	3,548
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	5,689
	30/09/2021	6,612
	30/09/2020	7,270

Dividendo

Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	0.60
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.55

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	314,022,083.41
Acciones		314,022,083.41
Efectivo en bancos		1,324,538.80
Otros activos	4, 16	7,249,884.73
Total activos		322,596,506.94
Pasivos corrientes	4, 16	(2,771,779.95)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,019,169.08)
Contratos a plazo sobre divisas		(2,019,169.08)
Total pasivo		(4,790,949.03)
Activos netos al final del año		317,805,557.91

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,990,564.50
Dividendos		3,974,753.61
Intereses bancarios		15,477.91
Otros ingresos	11	332.98
Total de gastos		(5,852,610.53)
Comisiones de gestión	5	(4,819,162.31)
Comisiones de servicios fijas	6	(856,353.77)
Comisión de superposición	7	(32,622.18)
Impuesto de suscripción	10	(144,472.27)
Pérdidas netas por inversión		(1,862,046.03)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	46,032,543.75
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(46,609,525.61)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		58,921.71
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(21,706,971.84)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,575,370.43
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,640,065.80)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(35,573,600.98)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		925,881.35
Resultado de las operaciones		(58,799,493.02)
Suscripciones		92,782,316.38
Reembolsos		(81,398,386.32)
Reparto de beneficios		(5,385.30)
Activos netos al principio del año		365,226,506.17
Activos netos al final del año		317,805,557.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
44,600	ABBVIE INC	USD	5,985,766.00	1.88					
58,300	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	7,889,739.00	2.48					
3,000	BECTON DICKINSON AND CO	USD	668,490.00	0.21					
40,600	BIOGEN INC	USD	10,840,200.00	3.41					
118,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,388,620.00	2.64					
119,500	CARDINAL HEALTH INC	USD	7,968,260.00	2.51					
53,700	CENTENE CORP	USD	4,178,397.00	1.31					
49,949	CIGNA CORP	USD	13,859,349.03	4.36					
8,100	CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	207,684.00	0.07					
154,193	CVS HEALTH CORP	USD	14,705,386.41	4.63					
9,800	DANAHER CORP	USD	2,531,242.00	0.80					
25,000	DAVITA INC	USD	2,069,250.00	0.65					
32,243	ELEVANCE HEALTH INC	USD	14,646,060.32	4.61					
70,964	ELI LILLY & CO	USD	22,946,209.40	7.22					
81,700	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,040,073.00	1.59					
185,814	JOHNSON & JOHNSON	USD	30,354,575.04	9.55					
8,000	MCKESSON CORP	USD	2,718,960.00	0.86					
1,400	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	220,038.00	0.07					
13,600	MERCK & CO INC	USD	1,171,232.00	0.37					
8,887	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	9,634,574.44	3.03					
900	MODERNA INC	USD	106,425.00	0.03					
3,400	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1,121,456.00	0.35					
41,300	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4,386,473.00	1.38					
64,100	PFIZER INC	USD	2,805,016.00	0.88					
11,200	SEAGEN INC	USD	1,532,496.00	0.48					
4,700	SYNEOS HEALTH INC - A	USD	221,605.00	0.07					
36,817	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	18,673,214.23	5.88					
52,383	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	26,455,510.32	8.32					
4,700	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC - B	USD	414,446.00	0.13					
2,900	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	839,666.00	0.26					
26,400	WATERS CORP	USD	7,115,592.00	2.24					
15,200	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	3,740,416.00	1.18					
			233,436,421.19	73.45					
Suiza									
3,000	GALENICA AG	CHF	218,694.44	0.07					
65,508	ROCHE HOLDING AG	CHF	21,527,622.66	6.77					
4,100	SONOVA HOLDING AG	CHF	916,433.83	0.29					
24,387	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	2,275,541.86	0.72					
			24,938,292.79	7.85					
Japón									
18,600	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	217,168.12	0.07					
157,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,080,629.38	0.65					
289,400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7,249,745.41	2.28					
21,900	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	278,846.94	0.09					
21,300	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	1,088,949.53	0.34					
36,000	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1,140,101.56	0.36					
41,200	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	277,522.54	0.09					
39,500	SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	281,353.41	0.09					
11,600	SUZUKEN CO LTD/AICHI JAPAN	JPY	264,865.80	0.08					
7,900	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	JPY	289,267.33	0.09					
			13,168,450.02	4.14					
					Dinamarca				
57,500	GN STORE NORD AS	DKK	1,015,922.48	0.32					
103,204	NOVO NORDISK AS - B	DKK	10,353,170.08	3.26					
			11,369,092.56	3.58					
					Gran Bretaña				
43,400	ASTRAZENECA PLC	SEK	4,839,603.51	1.52					
351,980	GSK PLC	GBP	5,130,687.48	1.62					
72,800	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1,108,070.60	0.35					
			11,078,361.59	3.49					
					Alemania				
89,500	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2,545,311.88	0.80					
108,500	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,333,109.89	0.73					
1,700	SARTORIUS AG	EUR	594,716.11	0.19					
			5,473,137.88	1.72					
					Australia				
23,900	CSL LTD	AUD	4,379,761.02	1.38					
6,200	PRO MEDICUS LTD	AUD	200,071.88	0.06					
			4,579,832.90	1.44					
					Luxemburgo				
59,300	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	3,550,659.05	1.12					
			3,550,659.05	1.12					
					Finlandia				
47,100	ORION OYJ - B	EUR	1,987,776.42	0.63					
			1,987,776.42	0.63					
					Francia				
4,000	SANOFI	EUR	307,218.23	0.10					
5,300	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,646,429.14	0.51					
			1,953,647.37	0.61					
					Países Bajos				
58,100	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	910,682.62	0.29					
			910,682.62	0.29					
					Nueva Zelanda				
62,600	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP LTD	NZD	655,079.14	0.21					
			655,079.14	0.21					
					España				
6,200	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	268,463.28	0.08					
			268,463.28	0.08					
					Suecia				
23,500	SECTRA AB	SEK	263,640.46	0.08					
			263,640.46	0.08					
					Israel				
8,800	INMODE LTD	USD	256,168.00	0.08					
			256,168.00	0.08					
					Bélgica				
1,900	UCB SA	EUR	132,378.14	0.04					
			132,378.14	0.04					
								314,022,083.41	98.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Total cartera de títulos			314,022,083.41	98.81

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas					
2,316,682.15	EUR	3,397,854.54 AUD	19/10/2022	2,326,075.53	86,900.03
4,823,103.03	EUR	671,411,604.00 JPY	19/10/2022	4,821,964.31	84,765.30
3,200,080.17	USD	3,219,301.67 EUR	19/10/2022	3,200,080.17	42,982.79
2,396,797.60	EUR	2,072,701.26 GBP	19/10/2022	2,409,053.67	35,968.57
1,910,492.73	EUR	20,530,995.51 SEK	19/10/2022	1,913,100.82	22,280.73
262,107.10	EUR	430,592.12 NZD	19/10/2022	263,512.43	13,464.14
1,618,142.43	USD	40,651,449.66 CZK	19/10/2022	1,618,142.43	31.70
178,969.59	CZK	7,110.22 USD	04/10/2022	7,110.22	25.17
89,643.71	CZK	3,626.75 EUR	19/10/2022	3,494.58	11.56
2,126.16	CZK	82.99 USD	03/10/2022	82.99	1.79
15,104.42	EUR	372,961.26 CZK	19/10/2022	15,114.76	(32.98)
1,675,268.60	DKK	225,348.30 EUR	19/10/2022	225,706.29	(33.93)
7,739.85	NZD	4,690.37 EUR	19/10/2022	4,682.22	(221.44)
4,327,832.15	EUR	32,180,604.33 DKK	19/10/2022	4,351,851.51	(263.24)
1,021,256.72	SEK	94,772.62 EUR	19/10/2022	95,052.50	(853.83)
35,782,900.00	JPY	253,387.16 EUR	19/10/2022	250,434.83	(928.05)
114,139.05	GBP	131,363.27 EUR	19/10/2022	131,568.07	(1,369.69)
477,905.87	CHF	500,930.99 EUR	19/10/2022	485,137.65	(5,041.51)
973,245.76	AUD	653,627.85 EUR	19/10/2022	658,004.55	(15,144.52)
8,866,280.59	EUR	8,668,156.47 CHF	19/10/2022	8,908,495.86	(123,817.54)
598,671,577.17	CZK	24,177,501.62 USD	19/10/2022	24,177,501.62	(347,677.29)
86,479,625.33	EUR	86,618,857.52 USD	19/10/2022	86,618,857.52	(1,810,216.84)
			142,485,024.53	(2,019,169.08)	
Total instrumentos financieros derivados				(2,019,169.08)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	314,022,083.41	98.81
Total instrumentos financieros derivados	(2,019,169.08)	(0.64)
Efectivo en bancos	1,324,538.80	0.42
Otros activos y pasivos	4,478,104.78	1.41
Total activos netos	317,805,557.91	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	275,561,562.08	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	235.57
	30/09/2021	EUR	324,440,268.89		30/09/2021	USD	327.73
	30/09/2020	EUR	98,254,092.93		30/09/2020	USD	264.42
Valor liquidativo por acción**				Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	11,106.97	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2,013
	30/09/2021	EUR	13,030.87		30/09/2021		653
	30/09/2020	EUR	10,365.91		30/09/2020		90
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	3,877.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		432
	30/09/2021	USD	-		30/09/2021		-
	30/09/2020	USD	-		30/09/2020		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,048.31	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		27,371
	30/09/2021	EUR	1,242.13		30/09/2021		28,777
	30/09/2020	EUR	997.90		30/09/2020		33,633
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	191.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		52,486
	30/09/2021	USD	268.94		30/09/2021		61,116
	30/09/2020	USD	218.61		30/09/2020		80,806
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	311.63	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		22,913
	30/09/2021	EUR	366.50		30/09/2021		9,964
	30/09/2020	EUR	292.25		30/09/2020		6,033
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	235.61	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		251
	30/09/2021	USD	327.73		30/09/2021		656
	30/09/2020	USD	264.42		30/09/2020		656
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	939.54	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		30,117
	30/09/2021	EUR	1,118.83		30/09/2021		33,114
	30/09/2020	EUR	903.35		30/09/2020		36,580
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	161.91	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		24,029
	30/09/2021	USD	228.10		30/09/2021		21,424
	30/09/2020	USD	186.35		30/09/2020		24,319
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	52.26	Distribution N (EUR)	30/09/2022		3,109,886
	30/09/2021	EUR	61.32		30/09/2021		3,392,492
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		-
Distribution O (EUR)	30/09/2022	EUR	10,479.70	Distribution O (EUR)	30/09/2022		394
	30/09/2021	EUR	12,291.97		30/09/2021		290
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		-
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	4,618.91	Distribution P (EUR)	30/09/2022		629
	30/09/2021	EUR	5,472.84		30/09/2021		709
	30/09/2020	EUR	4,396.72		30/09/2020		888
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	230.64	Distribution P (USD)	30/09/2022		14,172
	30/09/2021	USD	323.30		30/09/2021		17,649
	30/09/2020	USD	262.80		30/09/2020		24,851
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	305.67	Distribution R (EUR)	30/09/2022		77
	30/09/2021	EUR	359.37		30/09/2021		574
	30/09/2020	EUR	286.56		30/09/2020		574

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution R (USD)	30/09/2022	593
	30/09/2021	1,051
	30/09/2020	1,052

Dividendo

Distribution O (EUR)	14/12/2021	EUR	23.70
----------------------	------------	-----	-------

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.83%
Distribution O (EUR)	30/09/2022	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	1.05%
Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	12.75%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	270,002,730.00
Acciones		270,002,730.00
Efectivo en bancos		5,417,328.18
Otros activos	4	924,876.74
Total activos		276,344,934.92
Pasivos corrientes	4	(783,372.84)
Total pasivo		(783,372.84)
Activos netos al final del año		275,561,562.08

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,647,540.36
Dividendos		1,647,540.36
Total de gastos		(3,670,618.87)
Comisiones de gestión	5	(2,821,545.85)
Comisiones de servicios fijas	6	(667,322.04)
Impuesto de suscripción	10	(142,893.73)
Intereses bancarios		(38,857.25)
Pérdidas netas por inversión		(2,023,078.51)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	16,262,744.56
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(6,313,372.50)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		192.58
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(310.68)
Ganancias realizadas sobre divisas		724,915.17
Pérdidas realizadas sobre divisas		(649,485.53)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(58,000,495.58)
Resultado de las operaciones		(49,998,890.49)
Suscripciones		56,998,399.18
Reembolsos		(55,871,406.73)
Reparto de beneficios		(6,808.77)
Activos netos al principio del año		324,440,268.89
Activos netos al final del año		275,561,562.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
95,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	9,383,147.04	3.41
100,000	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13,286,377.79	4.82
68,500	BLOCK INC - A	USD	3,845,062.01	1.40
58,000	DANAHER CORP	USD	15,292,012.45	5.55
77,500	DEXCOM INC	USD	6,371,510.23	2.31
141,000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	11,892,849.49	4.32
22,000	ELEVANCE HEALTH INC	USD	10,200,867.66	3.70
34,000	ENPHASE ENERGY INC	USD	9,629,949.47	3.49
52,500	ETSY INC	USD	5,366,023.58	1.95
156,000	HOLOGIC INC	USD	10,274,199.97	3.72
21,500	ILLUMINA INC	USD	4,187,194.41	1.52
40,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7,653,345.58	2.78
25,000	MASTERCARD INC - A	USD	7,256,162.92	2.63
25,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,906,701.37	2.14
30,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15,531,771.55	5.64
32,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16,496,993.82	5.99
36,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	6,058,980.25	2.20
			158,633,149.59	57.57
Dinamarca				
58,000	CHR HANSEN HOLDING AS	DKK	2,923,617.60	1.06
130,000	NOVO NORDISK AS - B	DKK	13,312,181.08	4.83
			16,235,798.68	5.89
Países Bajos				
96,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	9,098,880.00	3.31
47,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,520,150.00	2.00
			14,619,030.00	5.31
India				
460,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	13,204,781.47	4.79
			13,204,781.47	4.79
Suiza				
70,000	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	6,667,354.37	2.42
16,000	TECAN GROUP AG	CHF	5,691,643.98	2.07
			12,358,998.35	4.49
Hong Kong				
1,350,000	AIA GROUP LTD	HKD	11,489,691.04	4.17
			11,489,691.04	4.17
Japón				
185,000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,428,688.52	1.97
284,000	SMS CO LTD	JPY	5,866,285.45	2.13
			11,294,973.97	4.10
Irlanda				
43,000	ICON PLC - ADR	USD	8,066,697.29	2.92
			8,066,697.29	2.92

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Islas Faroe				
197,000	BAKKAFROST P/F	NOK	7,986,667.38	2.90
			7,986,667.38	2.90
Gran Bretaña				
6,000,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	7,718,895.27	2.80
			7,718,895.27	2.80
Suecia				
110,000	MIPS AB	SEK	3,375,379.50	1.22
			3,375,379.50	1.22
Alemania				
124,500	HELLOFRESH SE	EUR	2,707,875.00	0.98
			2,707,875.00	0.98
Kenia				
11,000,000	SAFARICOM PLC	KES	2,310,792.46	0.84
			2,310,792.46	0.84
			270,002,730.00	97.98
Total cartera de títulos			270,002,730.00	97.98

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	270,002,730.00	97.98
Efectivo en bancos	5,417,328.18	1.97
Otros activos y pasivos	141,503.90	0.05
Total activos netos	275,561,562.08	100.00

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	JPY	15,281,779,689.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	9,822.85
	30/09/2021	JPY	14,718,206,817.35		30/09/2021	EUR	10,725.11
	30/09/2020	JPY	19,403,983,805.00		30/09/2020	EUR	8,183.09
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (JPY)	30/09/2022	JPY	5,261.00
					30/09/2021	JPY	5,360.00
					30/09/2020	JPY	3,996.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	49.63	Distribution R (JPY)	30/09/2022	JPY	5,310.00
	30/09/2021	EUR	54.58		30/09/2021	JPY	5,408.00
	30/09/2020	EUR	41.95		30/09/2020	JPY	4,029.00
Capitalisation I (JPY)	30/09/2022	JPY	6,995.00	Número de acciones			
	30/09/2021	JPY	7,015.00				
	30/09/2020	JPY	5,160.00				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	64,021.95	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		8,057
	30/09/2021	PLN	62,625.61		30/09/2021		5,335
	30/09/2020	PLN	46,151.55		30/09/2020		30,637
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	290.28	Capitalisation I (JPY)	30/09/2022		652,372
	30/09/2021	EUR	321.76		30/09/2021		632,060
	30/09/2020	EUR	249.24		30/09/2020		726,809
Capitalisation P (JPY)	30/09/2022	JPY	6,019.00	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		1,823
	30/09/2021	JPY	6,084.00		30/09/2021		1,938
	30/09/2020	JPY	4,510.00		30/09/2020		2,420
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	267.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		2,575
	30/09/2021	EUR	294.35		30/09/2021		2,492
	30/09/2020	EUR	226.53		30/09/2020		3,490
Capitalisation R (JPY)	30/09/2022	JPY	5,574.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2022		445,645
	30/09/2021	JPY	5,598.00		30/09/2021		473,570
	30/09/2020	JPY	4,123.00		30/09/2020		535,218
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	168.85	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		117
	30/09/2021	EUR	186.99		30/09/2021		117
	30/09/2020	EUR	144.72		30/09/2020		197
Capitalisation X (JPY)	30/09/2022	JPY	5,362.00	Capitalisation R (JPY)	30/09/2022		20,498
	30/09/2021	JPY	5,448.00		30/09/2021		28,394
	30/09/2020	JPY	4,059.00		30/09/2020		29,677
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	117.62	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		584
	30/09/2021	USD	155.01		30/09/2021		1,077
	30/09/2020	USD	122.10		30/09/2020		1,973
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	14,216.25	Capitalisation X (JPY)	30/09/2022		203,339
	30/09/2021	CZK	13,981.87		30/09/2021		170,391
	30/09/2020	CZK	10,450.76		30/09/2020		180,493
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	304.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		4,243
	30/09/2021	USD	306.23		30/09/2021		2,766
	30/09/2020	USD	227.56		30/09/2020		1,321
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022	USD	282.12	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		6,217
	30/09/2021	USD	287.47		30/09/2021		5,765
	30/09/2020	USD	215.38		30/09/2020		6,390

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.09%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022		779	Distribution P (JPY)	30/09/2022	1.60%
	30/09/2021		287	Distribution R (JPY)	30/09/2022	0.95%
	30/09/2020		522	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	46.89%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022		527			
	30/09/2021		796			
	30/09/2020		855			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		1,612			
	30/09/2021		1,328			
	30/09/2020		8,223			
Distribution P (JPY)	30/09/2022		49,135			
	30/09/2021		56,783			
	30/09/2020		70,131			
Distribution R (JPY)	30/09/2022		16,642			
	30/09/2021		17,382			
	30/09/2020		16,791			
Dividendo						
Distribution P (JPY)	14/12/2021	JPY	42.00			
Distribution R (JPY)	14/12/2021	JPY	74.00			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%			
Capitalisation I (JPY)	30/09/2022		0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.60%			
Capitalisation P (JPY)	30/09/2022		1.60%			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.95%			
Capitalisation R (JPY)	30/09/2022		0.95%			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022		1.51%			
Capitalisation X (JPY)	30/09/2022		2.10%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		2.10%			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.12%			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2022		2.12%			
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2022		3.12%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	15,016,821,843.00
Acciones		15,016,821,843.00
Total instrumentos financieros derivados	2	13,234,599.06
Contratos a plazo sobre divisas		13,234,599.06
Efectivo en bancos		216,070,536.00
Otros activos	4, 16	441,916,430.00
Total activos		15,688,043,408.06
Pasivos corrientes	4	(406,263,719.06)
Total pasivo		(406,263,719.06)
Activos netos al final del año		15,281,779,689.00

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	404,485,495.00
Dividendos		404,485,495.00
Total de gastos		(157,736,236.00)
Comisiones de gestión	5	(121,846,542.00)
Comisiones de servicios fijas	6	(30,907,792.00)
Comisión de superposición	7	(841,351.00)
Impuesto de suscripción	10	(3,569,786.00)
Intereses bancarios		(570,765.00)
Ingresos netos por inversiones		246,749,259.00
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	1,512,941,379.01
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(264,764,170.32)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		224,452,719.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(44,828.06)
Ganancias realizadas sobre divisas		47,977,983.00
Pérdidas realizadas sobre divisas		(52,095,658.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,652,039,532.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		118,250,730.37
Resultado de las operaciones		181,427,882.00
Suscripciones		7,982,551,754.00
Reembolsos		(7,596,910,477.35)
Reparto de beneficios		(3,496,287.00)
Activos netos al principio del año		14,718,206,817.35
Activos netos al final del año		15,281,779,689.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en JPY	% VL	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									
37,400	ADEKA CORP	JPY	81,430,845.00	0.53	58,700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	151,270,239.00	0.99
38,200	AISIN CORP	JPY	142,545,045.00	0.93	41,400	NHK SPRING CO LTD	JPY	35,456,717.00	0.23
42,300	ARCLANDS CORP	JPY	61,587,908.00	0.40	24,600	NICHIHA CORP	JPY	68,003,817.00	0.44
22,300	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	213,318,861.00	1.40	51,800	NINTENDO CO LTD	JPY	304,797,528.00	1.99
5,800	BELC CO LTD	JPY	31,382,944.00	0.21	29,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	215,384,230.00	1.41
41,200	BIPROGY INC	JPY	130,450,182.00	0.85	158,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	621,486,596.00	4.07
25,300	CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	81,371,033.00	0.53	12,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	29,752,285.00	0.19
199,300	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	156,506,898.00	1.02	17,900	NITTO DENKO CORP	JPY	141,253,387.00	0.92
83,400	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	304,106,770.00	1.99	22,300	NOK CORP	JPY	25,302,283.00	0.17
97,600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	224,565,622.00	1.47	10,600	NS SOLUTIONS CORP	JPY	37,259,219.00	0.24
66,600	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	270,277,083.00	1.77	28,100	OKAMURA CORP	JPY	39,024,617.00	0.26
108,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	316,330,154.00	2.07	18,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	20,787,472.00	0.14
30,000	DENSO CORP	JPY	196,390,945.00	1.29	8,000	PALTAC CORP	JPY	35,813,569.00	0.23
32,800	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	34,985,317.00	0.23	22,000	ROHM CO LTD	JPY	210,611,942.00	1.38
10,000	FUJI SOFT INC	JPY	82,179,777.00	0.54	21,400	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	40,227,348.00	0.26
61,200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	407,463,224.00	2.67	33,200	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	86,718,621.00	0.57
16,800	FURUKAWA CO LTD	JPY	20,480,233.00	0.13	33,700	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	39,294,590.00	0.26
5,200	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	41,223,449.00	0.27	32,700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	77,891,063.00	0.51
25,900	GS YUASA CORP	JPY	58,938,128.00	0.39	14,100	SERIA CO LTD	JPY	35,702,204.00	0.23
7,400	GUNZE LTD	JPY	28,719,630.00	0.19	24,500	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	354,164,501.00	2.32
9,400	HAMAKYOREX CO LTD	JPY	29,641,357.00	0.19	56,000	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD	JPY	176,924,149.00	1.16
97,800	HASEKO CORP	JPY	154,275,056.00	1.01	17,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	88,127,390.00	0.58
46,700	HITACHI LTD	JPY	287,537,295.00	1.88	27,000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	156,594,846.00	1.02
14,800	HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	69,940,596.00	0.46	49,600	SONY GROUP CORP	JPY	464,425,545.00	3.04
108,300	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	340,735,240.00	2.23	59,500	STARTS CORP INC	JPY	157,023,223.00	1.03
63,100	IHI CORP	JPY	197,126,759.00	1.29	116,700	SUMCO CORP	JPY	199,379,439.00	1.30
231,100	INPEX CORP	JPY	314,073,785.00	2.06	101,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	408,634,744.00	2.67
220,700	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	272,295,481.00	1.78	25,200	TAIYO YUDEX CO LTD	JPY	94,778,086.00	0.62
151,800	ISUZU MOTORS LTD	JPY	244,416,310.00	1.60	20,900	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	22,207,376.00	0.15
82,000	ITOCHU CORP	JPY	288,698,748.00	1.89	38,000	TBS HOLDINGS INC	JPY	60,444,507.00	0.40
90,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	234,015,793.00	1.53	157,400	T&D HOLDINGS INC	JPY	215,576,717.00	1.41
12,500	KI-STAR REAL ESTATE CO LTD	JPY	55,083,118.00	0.36	24,800	TDK CORP	JPY	111,416,641.00	0.73
54,000	KOMATSU LTD	JPY	143,308,058.00	0.94	95,200	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	94,060,483.00	0.62
13,400	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	19,224,440.00	0.13	97,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	252,285,767.00	1.65
107,000	K'S HOLDINGS CORP	JPY	128,172,156.00	0.84	25,000	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	107,403,539.00	0.70
13,300	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	33,645,619.00	0.22	332,900	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	251,713,002.00	1.65
11,000	KYOCERA CORP	JPY	80,842,629.00	0.53	45,900	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	317,546,342.00	2.08
42,500	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	32,835,820.00	0.21	2,000	TSUTSUMI JEWELRY CO LTD	JPY	4,040,143.00	0.03
11,700	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	46,248,855.00	0.30	12,600	WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	27,138,767.00	0.18
121,700	MARUBENI CORP	JPY	155,138,656.00	1.02	86,200	WACOM CO LTD	JPY	61,772,752.00	0.40
56,300	MATSUYA CO LTD	JPY	58,738,687.00	0.38	59,900	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	333,427,936.00	2.18
409,900	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	115,848,782.00	0.76	79,900	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	174,648,484.00	1.14
40,400	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	87,393,336.00	0.57	42,700	YOKOHAMA RUBBER CO LTD/THE	JPY	95,392,196.00	0.62
90,000	MITSUBISHI CORP	JPY	357,990,564.00	2.34	45,000	ZEON CORP	JPY	57,870,319.00	0.38
249,100	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	474,405,837.00	3.10	14,774,087,353.00 96.68				
46,100	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	88,260,132.00	0.58	Estados Unidos				
37,400	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	180,456,492.00	1.18	70,200	AMADA CO LTD	JPY	69,316,060.00	0.46
642,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	419,716,138.00	2.76	20,400	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	173,418,430.00	1.13
87,400	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	271,237,138.00	1.77	242,734,490.00 1.59				
3,000	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	9,274,580.00	0.06	15,016,821,843.00 98.27				
10,500	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	32,824,354.00	0.21	Total cartera de títulos 15,016,821,843.00 98.27				
7,500	MORINAGA MILK INDUSTRY CO LTD	JPY	31,995,467.00	0.21					
28,200	NEC CORP	JPY	131,401,406.00	0.86					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY
Contratos a plazo sobre divisas				
91,277,550.12	CZK 514,317,898.00	JPY 19/10/2022	514,317,898.00	10,833,128.06
123,436,996.45	PLN 3,601,685,757.00	JPY 19/10/2022	3,601,685,757.00	1,998,488.00
434,677.60	USD 60,877,392.00	JPY 19/10/2022	60,877,392.00	1,955,450.00
4,101,683.00	JPY 707,602.05	CZK 19/10/2022	4,101,683.00	30,606.00
4,604,174.00	JPY 32,072.42	USD 19/10/2022	4,604,174.00	(31,909.00)
172,876,674.00	JPY 5,974,676.74	PLN 19/10/2022	172,876,674.00	(1,551,164.00)
			4,358,463,578.00	13,234,599.06
Total instrumentos financieros derivados				13,234,599.06

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
	VL	
Total cartera de títulos	15,016,821,843.00	98.27
Total instrumentos financieros derivados	13,234,599.06	0.09
Efectivo en bancos	216,070,536.00	1.41
Otros activos y pasivos	35,652,710.94	0.23
Total activos netos	15,281,779,689.00	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	36,288,312.73	Número de acciones		
	30/09/2021	USD	334,373,660.66			
	30/09/2020	USD	208,557,447.43			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	-
					30/09/2021	-
					30/09/2020	60
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	6,727.82	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	85,814
	30/09/2021	USD	6,229.45		30/09/2021	94,912
	30/09/2020	USD	5,517.29		30/09/2020	40,218
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,418
	30/09/2021	CHF	-		30/09/2021	887
	30/09/2020	CHF	4,326.75		30/09/2020	1,845
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	613
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	14
	30/09/2020	EUR	4,260.88		30/09/2020	23
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	105.13	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	5,815
	30/09/2021	GBP	97.39		30/09/2021	3,202
	30/09/2020	GBP	86.65		30/09/2020	2,095
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	22,616.03	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	-
	30/09/2021	PLN	20,393.00		30/09/2021	-
	30/09/2020	PLN	18,188.34		30/09/2020	73
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	244.02	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	-
	30/09/2021	USD	227.66		30/09/2021	-
	30/09/2020	USD	203.25		30/09/2020	6,633
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	235.96	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2,249
	30/09/2021	EUR	223.71		30/09/2021	47,191
	30/09/2020	EUR	201.67		30/09/2020	29,905
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	-			
	30/09/2021	GBP	-			
	30/09/2020	GBP	83.33			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	-	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2021	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%
	30/09/2020	USD	199.05	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,190.66	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	0.83%
	30/09/2021	EUR	5,787.16	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.55%
	30/09/2020	EUR	5,144.12	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.57%
Número de acciones				Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.23%
	30/09/2022		2	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(107.62%)
	30/09/2021		2			
	30/09/2020		1,684			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		-			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		755			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	17,453,725.26
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		53,541.21
Instrumentos del mercado monetario		17,400,184.05
Total instrumentos financieros derivados	2	1,275,066.48
Contratos a plazo sobre divisas		250,950.84
Futuros		1,024,115.64
Efectivo en bancos		32,533,959.83
Cuenta de depósito de garantía		5,489,199.06
Otros activos	4, 16	19,733,533.74
Total activos		76,485,484.37
Líneas de crédito bancarias		(24,825,788.39)
Pasivos corrientes	4, 16	(14,602,906.57)
Total instrumentos financieros derivados	2	(768,476.68)
Swaps de rendimiento total		(768,476.68)
Total pasivo		(40,197,171.64)
Activos netos al final del año		36,288,312.73

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	2,180,840.01
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,574,768.73
Intereses bancarios		606,071.28
Total de gastos		(878,386.97)
Comisiones de gestión	5	(128,881.51)
Comisiones de servicios fijas	6	(653,815.87)
Comisión de superposición	7	(68,511.03)
Impuesto de suscripción	10	(27,178.56)
Ingresos netos por inversiones		1,302,453.04
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	222,253.52
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(835,162.61)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		761,990,180.42
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(797,842,886.83)
Ganancias realizadas sobre divisas		17,820,319.72
Pérdidas realizadas sobre divisas		(18,946,801.93)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(56,926.25)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,535,052.12
Resultado de las operaciones		(31,811,518.80)
Suscripciones		42,360,605.57
Reembolsos		(308,634,434.70)
Activos netos al principio del año		334,373,660.66
Activos netos al final del año		36,288,312.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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	7,848.92	0.03
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	7,740.22	0.02
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	7,784.77	0.02
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	7,752.83	0.02
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	7,547.97	0.02
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	7,455.03	0.02
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	7,411.47	0.02
			53,541.21	0.15
			53,541.21	0.15
Instrumentos del mercado monetario				
Bélgica				
5,000,000	KBC BANK NV ZCP 13/10/2022 (1)	USD	4,995,636.40	13.76
			4,995,636.40	13.76
Noruega				
5,000,000	DNB BANK ASA ZCP 19/10/2022	USD	4,993,118.05	13.76
			4,993,118.05	13.76
Suecia				
3,000,000	SWEDBANK AB ZCP 15/05/2023	USD	2,920,429.98	8.05
			2,920,429.98	8.05
España				
1,500,000	BANCO SANTANDER SA ZCP 05/10/2031	USD	1,499,740.46	4.13
			1,499,740.46	4.13
Australia				
1,500,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 25/10/2022 (1)	USD	1,497,037.91	4.13
			1,497,037.91	4.13
Canadá				
1,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 14/11/2022	USD	1,494,221.25	4.12
			1,494,221.25	4.12
			17,400,184.05	47.95
Total cartera de títulos			17,453,725.26	48.10

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Swaps de rendimiento total						
44,063,482	TRS COMMODITY INDEX	26/01/2023	USD	362,241.44	3,677,655.18	
26,794,000	TRS GOLD CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	129,344.45	2,434,430.39	
2,093,000	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	46,117.27	337,592.23	
3,160,000	TRS COFFEE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	28,336.46	293,118.18	
3,188,000	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	49,475.92	292,283.25	
2,339,000	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	22/11/2022	USD	12,109.96	169,048.96	
4,438,000	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	60,548.10	126,648.30	
1,349,000	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	8,711.34	121,142.73	
1,501,000	TRS NICKEL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	6,154.73	117,776.73	
834,000	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	22/11/2022	USD	6,912.56	88,780.41	
1,189,000	TRS CORN CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	10,530.11	67,191.58	
1,862,000	TRS WHEAT CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	20,787.03	42,565.31	
4,186	TRS COPPER CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	924,000.00	(86,979.29)	
10,254	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	1,334,000.00	(141,361.47)	
23,893	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,903,000.00	(210,784.82)	
15,224	TRS GAS OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,549,000.00	(211,799.20)	
25,172	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,466,000.00	(255,806.55)	
12,056	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	2,273,000.00	(256,543.79)	
19,986	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	4,400,000.00	(391,931.60)	
20,953	TRS COTTON CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	3,036,000.00	(481,968.05)	
55,423	TRS SUGAR CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,436,000.00	(508,913.85)	
67,681	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,484,000.00	(595,742.16)	
35,239	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,929,000.00	(685,077.93)	
40,445	TRS ZINC CAPPED INDEX	22/11/2022	USD	7,860,000.00	(950,342.48)	
376,447	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE INDEX	26/01/2023	USD	44,078,950.42	(3,759,458.74)	
					(768,476.68)	
Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
299,668,558.59	USD	299,922,820.58	EUR	19/10/2022	299,668,558.59	5,540,934.59
9,020,843.77	USD	12,099,889,000.00	KRW	27/10/2022	9,020,843.77	597,950.51
2,493,252.57	GBP	2,697,071.82	USD	27/10/2022	2,697,071.82	87,565.16
468,048.98	USD	403,127.59	GBP	19/10/2022	468,048.98	17,889.64
1,570,379.89	USD	2,751,806.75	NZD	27/10/2022	1,570,379.89	13,713.27
815,814.09	USD	8,756,000.00	NOK	27/10/2022	815,814.09	12,200.14
203,214.30	USD	947,198.52	PLN	19/10/2022	203,214.30	11,896.16
793,898.59	USD	1,222,667.00	AUD	27/10/2022	793,898.59	7,569.52
1,111,063.09	USD	1,580,642,797.00	KRW	29/12/2022	1,111,063.09	7,144.06
694,000.00	CHF	706,309.49	USD	27/10/2022	706,309.49	267.58

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
308,357.17 USD	1,543,867.24 PLN	03/10/2022	308,357.17	(4,229.84)
425,475,502.00 JPY	2,956,698.46 USD	27/10/2022	2,956,698.46	(10,770.63)
1,746,205.01 USD	19,675,000.00 SEK	27/10/2022	1,746,205.01	(28,568.44)
1,861,257.46 USD	1,928,769.00 EUR	27/10/2022	1,861,257.46	(31,329.07)
13,187,253.93 USD	12,994,000.00 CHF	27/10/2022	13,187,253.93	(42,230.90)
12,099,889,000.00 KRW	8,607,882.13 USD	27/10/2022	8,607,882.13	(184,988.87)
9,391,538.28 GBP	10,812,524.99 USD	19/10/2022	10,812,524.99	(325,302.70)
55,571,909.09 PLN	11,594,929.45 USD	19/10/2022	11,594,929.45	(370,340.12)
315,087,202.28 EUR	314,047,414.30 USD	19/10/2022	314,047,414.30	(5,048,419.22)
			682,177,725.51	250,950.84

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	17,453,725.26	48.10
Total instrumentos financieros derivados	506,589.80	1.40
Efectivo en bancos	32,533,959.83	89.65
Líneas de crédito bancarias	(24,825,788.39)	(68.41)
Otros activos y pasivos	10,619,826.23	29.26
Total activos netos	36,288,312.73	100.00

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
----------	--------------	--------	--------------------	---

Futuros sobre índices de acciones

12	CBOE VIX FUTURE 16/11/2022	USD	372,860.40	22,020.40
21	CBOE VIX FUTURE 19/10/2022	USD	661,836.00	77,488.17
108	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	3,507,342.85	(277,331.23)
(56)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2022	GBP	4,322,447.42	288,166.58
(28)	HANG SENG INDEX FUTURE 28/10/2022	HKD	3,069,338.46	109,147.88
(92)	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2022	KRW	4,540,679.39	490,757.16
62	NIKKEI 225 (SGX) 08/12/2022	JPY	5,564,130.02	(302,352.41)
71	OMXS30 INDEX FUTURE 21/10/2022	SEK	1,170,804.24	(75,143.98)
(7)	SPI 200 FUTURE 15/12/2022	AUD	727,530.03	60,055.07
(18)	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15/12/2022	CAD	2,928,365.05	202,127.38
(18)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	3,241,350.00	475,493.22
10	SWISS MARKET INDEX FUTURE 16/12/2022	CHF	1,042,316.48	(59,672.68)
			31,149,000.34	1,010,755.56

Futuros sobre tipos de interés

110	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2022	AUD	8,283,004.96	(195,130.45)
(87)	CANADA 10YR BOND FUTURE 19/12/2022	CAD	7,825,282.92	33,339.40
(6)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	658,207.23	29,800.95
46	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	6,240,899.36	(301,604.11)
(7)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	906,019.48	33,020.53
(14)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2022	KRW	1,049,486.27	27,154.54
(5)	LONG GILT FUTURE 28/12/2022	GBP	538,056.58	52,559.39
(84)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	9,413,250.00	334,219.83
			34,914,206.80	13,360.08

Total instrumentos financieros derivados 506,589.80

(1) Certificado de depósito de corto plazo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	4,986,143.20
	30/09/2021	EUR	5,652,977.10
	30/09/2020	EUR	5,067,310.90
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	5,447.87
	30/09/2020	EUR	4,903.64
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	229.44
	30/09/2021	EUR	261.54
	30/09/2020	EUR	236.99
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,010.33
	30/09/2021	EUR	5,637.50
	30/09/2020	EUR	5,043.76
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	-
	30/09/2021	EUR	207.20
	30/09/2020	EUR	197.57
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021		7
	30/09/2020		7
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		86
	30/09/2021		86
	30/09/2020		107
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		991
	30/09/2021		991
	30/09/2020		991
Distribution X (EUR)	30/09/2022		-
	30/09/2021		13
	30/09/2020		33
Dividendo			
Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	8.10
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.68%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.38%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		38.20%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	4,643,247.83
Organismos de inversión colectiva		4,643,247.83
Total instrumentos financieros derivados	2	70,073.94
Futuros		70,073.94
Efectivo en bancos		320,685.86
Cuenta de depósito de garantía		74,070.00
Total activos		5,108,077.63
Líneas de crédito bancarias		(71,011.89)
Pasivos corrientes	4	(17,980.55)
Total instrumentos financieros derivados	2	(32,941.99)
Contratos a plazo sobre divisas		(32,941.99)
Total pasivo		(121,934.43)
Activos netos al final del año		4,986,143.20

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	16,153.80
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,943.75
Otros ingresos	11	14,210.05
Total de gastos		(11,939.02)
Comisiones de servicios fijas	6	(8,269.61)
Intereses bancarios		(2,328.04)
Intereses sobre swaps		(1,341.37)
Ingresos netos por inversiones		4,214.78
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	152,769.90
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(29,625.35)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		211,862.94
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(462,282.43)
Ganancias realizadas sobre divisas		9,845.37
Pérdidas realizadas sobre divisas		(15,879.53)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(552,466.46)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		53,797.98
Resultado de las operaciones		(627,762.80)
Reembolsos		(38,968.12)
Reparto de beneficios		(102.98)
Activos netos al principio del año		5,652,977.10
Activos netos al final del año		4,986,143.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
57	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	348,357.19	6.99
27	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	181,192.01	3.63
47	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	229,461.52	4.60
54	NN (L) EUROPEAN ABS - I CAP EUR	EUR	277,551.90	5.57
1,198	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	629,812.56	12.63
75	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	438,239.17	8.79
1,636	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	850,343.72	17.05
1,256	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	742,723.04	14.90
715	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR*	EUR	825,303.05	16.55
21	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	120,263.67	2.41
			4,643,247.83	93.12
Total cartera de títulos			4,643,247.83	93.12

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
3	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	343,171.03	(16,408.39)
			481,661.03	(10,074.27)
Total instrumentos financieros derivados				37,131.95

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	4,643,247.83	93.12
Total instrumentos financieros derivados	37,131.95	0.74
Efectivo en bancos	320,685.86	6.43
Líneas de crédito bancarias	(71,011.89)	(1.42)
Otros activos y pasivos	56,089.45	1.13
Total activos netos	4,986,143.20	100.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
55,167.10	EUR	47,000.00 GBP	25/11/2022	55,167.10	1,769.60
27,025.97	EUR	3,700,000.00 JPY	25/11/2022	27,025.97	888.68
210,000.00	USD	214,104.12 EUR	25/11/2022	214,104.12	(535.60)
1,378,555.51	EUR	1,390,000.00 USD	25/11/2022	1,378,555.51	(35,064.67)
				1,674,852.70	(32,941.99)

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

Futuros sobre índices de acciones

(10)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	331,500.00	26,209.29
(2)	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	367,631.30	53,938.92
			699,131.30	80,148.21

Futuros sobre tipos de interés

(1)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	138,490.00	6,334.12
-----	-----------------------------	-----	------------	----------

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	805,384,808.73	Número de acciones				
	30/09/2021	USD	814,352,387.74					
	30/09/2020	USD	224,022,517.51					
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (USD)	30/09/2022	13,766		
					30/09/2021	9		
					30/09/2020	29		
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,945.87	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	8		
	30/09/2021	USD	7,313.79		30/09/2021	8		
	30/09/2020	USD	5,742.63		30/09/2020	-		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	3,710.07	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	724		
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	741		
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	206		
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	294.28	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	1,619		
	30/09/2021	USD	363.16		30/09/2021	1,247		
	30/09/2020	USD	286.12		30/09/2020	5,005		
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	EUR	666,289.16	Dividendo				
	30/09/2021	EUR	692,435.53		Distribution Z (EUR)	14/12/2021	EUR	56.95
	30/09/2020	EUR	537,233.63					
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	296.40	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2021	USD	364.89		Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.19%	
	30/09/2020	USD	286.83		Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.21%	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	200.50	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.55%		
	30/09/2021	EUR	255.21	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022	0.14%		
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.30%		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	695,759.28	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1.07%		
	30/09/2021	EUR	722,842.36	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.11%		
	30/09/2020	EUR	560,663.26	Distribution Z (EUR)	30/09/2022	0.11%		
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,506.89	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	30.14%		
	30/09/2021	EUR	6,812.21					
	30/09/2020	EUR	5,343.14					
Número de acciones								
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		22,000					
	30/09/2021		14,196					
	30/09/2020		12					
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		19,008					
	30/09/2021		-					
	30/09/2020		-					
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		20,918					
	30/09/2021		9					
	30/09/2020		29					
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2022		140					
	30/09/2021		100					
	30/09/2020		91					

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	803,000,090.61
Acciones		803,000,090.61
Efectivo en bancos		13,851.24
Otros activos	4, 16	6,804,772.37
Total activos		809,818,714.22
Líneas de crédito bancarias		(41,047.31)
Pasivos corrientes	4	(2,314,092.67)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,078,765.51)
Contratos a plazo sobre divisas		(2,078,765.51)
Total pasivo		(4,433,905.49)
Activos netos al final del año		805,384,808.73

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	10,490,715.27
Dividendos		10,473,320.04
Intereses bancarios		17,395.23
Total de gastos		(1,261,300.48)
Comisiones de gestión	5	(205,976.59)
Comisiones de servicios fijas	6	(948,342.15)
Comisión de superposición	7	(12,479.58)
Impuesto de suscripción	10	(94,502.16)
Ingresos netos por inversiones		9,229,414.79
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	46,878,974.74
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(34,436,586.23)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(15,441,517.57)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,158,527.98
Pérdidas realizadas sobre divisas		(5,646,868.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(226,334,059.90)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,078,708.33)
Resultado de las operaciones		(222,670,822.66)
Suscripciones		603,415,330.94
Reembolsos		(389,638,896.35)
Reparto de beneficios		(73,190.94)
Activos netos al principio del año		814,352,387.74
Activos netos al final del año		805,384,808.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
50,936	ABBOTT LABORATORIES	USD	4,928,567.36	0.61	7,263	BOSTON PROPERTIES INC	USD	544,507.11	0.07
51,882	ABBVIE INC	USD	6,963,083.22	0.86	21,281	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	824,213.13	0.10
12,425	ADOBE INC	USD	3,419,360.00	0.42	63,052	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,482,366.68	0.56
64,099	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	4,061,312.64	0.50	723	BROWN & BROWN INC	USD	43,727.04	0.01
34,958	AFLAC INC	USD	1,964,639.60	0.24	2,044	BURLINGTON STORES INC	USD	228,703.16	0.03
13,370	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,625,123.50	0.20	9,301	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1,520,062.43	0.19
5,044	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	405,134.08	0.05	12,990	CAMPBELL SOUP CO	USD	612,088.80	0.08
7,596	ALBEMARLE CORP	USD	2,008,686.24	0.25	3,681	CARDINAL HEALTH INC	USD	245,449.08	0.03
8,172	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,145,632.68	0.14	3,442	CARUSLE COS INC	USD	965,171.22	0.12
3,264	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	676,007.04	0.08	3,109	CARMAX INC	USD	205,256.18	0.03
9,403	ALLSTATE CORP/THE	USD	1,170,955.59	0.15	38,870	CARRIER GLOBAL CORP	USD	1,382,217.20	0.17
15,711	ALLY FINANCIAL INC	USD	437,237.13	0.05	6,528	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	766,191.36	0.10
149,372	ALPHABET INC - A	USD	14,287,431.80	1.77	12,095	CBRE GROUP INC - A	USD	816,533.45	0.10
145,111	ALPHABET INC - C	USD	13,952,422.65	1.73	12,136	CENTENE CORP	USD	944,302.16	0.12
233,135	AMAZON.COM INC	USD	26,344,255.00	3.27	12,492	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1,203,104.52	0.15
25,254	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,407,017.14	0.42	1,954	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	384,547.20	0.05
2,092	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC/OH	USD	257,169.56	0.03	44,327	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	3,185,781.49	0.40
53,791	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	2,553,996.68	0.32	3,826	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	1,160,617.10	0.14
15,094	AMERICAN TOWER CORP	USD	3,240,681.80	0.40	1,169	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC - A	USD	1,756,726.44	0.22
46,307	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6,027,319.12	0.75	8,389	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	599,310.16	0.07
4,991	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,257,482.45	0.16	7,520	CIGNA CORP	USD	2,086,574.40	0.26
675	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	91,347.75	0.01	3,902	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	349,502.14	0.04
15,911	AMGEN INC	USD	3,586,339.40	0.45	108,233	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,329,320.00	0.54
39,615	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	679,793.40	0.08	23,735	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	815,534.60	0.10
955	ANSYS INC	USD	211,723.50	0.03	5,474	CLOROX CO/THE	USD	702,806.86	0.09
403,260	APPLE INC	USD	55,730,532.00	6.91	9,900	CLOUDFLARE INC - A	USD	547,569.00	0.07
32,838	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,690,417.34	0.33	12,798	CME GROUP INC - A	USD	2,266,909.74	0.28
29,998	ARAMARK	USD	935,937.60	0.12	88,446	COCA-COLA CO/THE	USD	4,954,744.92	0.62
12,547	ARISTA NETWORKS INC	USD	1,416,430.83	0.18	10,801	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	620,409.44	0.08
8,682	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,486,532.04	0.18	29,567	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,077,081.75	0.26
230,819	AT&T INC	USD	3,540,763.46	0.44	125,183	COMCAST CORP - A	USD	3,671,617.39	0.46
6,709	AUTODESK INC	USD	1,253,241.20	0.16	28,074	CONAGRA BRANDS INC	USD	916,054.62	0.11
12,153	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2,748,887.07	0.34	12,296	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,054,504.96	0.13
635	AUTOZONE INC	USD	1,360,125.55	0.17	10,317	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	2,369,608.56	0.29
6,026	AVALARA INC	USD	553,186.80	0.07	372	COOPER COS INC/THE	USD	98,170.80	0.01
5,330	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	981,732.70	0.12	5,508	COPART INC	USD	586,051.20	0.07
10,588	AVANTOR INC	USD	207,524.80	0.03	75,160	CORTEVA INC	USD	4,295,394.00	0.53
2,220	AVERY DENNISON CORP	USD	361,194.00	0.04	17,890	COSTAR GROUP INC	USD	1,246,038.50	0.15
260,032	BAKER HUGHES CO	USD	5,450,270.72	0.67	16,342	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7,717,836.34	0.96
9,825	BALL CORP	USD	474,744.00	0.06	2,221	COUPA SOFTWARE INC	USD	130,594.80	0.02
237,297	BANK OF AMERICA CORP	USD	7,166,369.40	0.89	6,073	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	1,000,891.13	0.12
37,727	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	1,453,244.04	0.18	15,032	CROWN CASTLE INC	USD	2,172,875.60	0.27
8,577	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	461,957.22	0.06	8,509	CUMMINS INC	USD	1,731,666.59	0.22
5,970	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,330,295.10	0.17	36,199	CVS HEALTH CORP	USD	3,452,298.63	0.43
6,457	BEST BUY CO INC	USD	408,986.38	0.05	21,325	DANAHER CORP	USD	5,508,034.25	0.68
3,311	BILL.COM HOLDINGS INC	USD	438,277.07	0.05	11,318	DEERE & CO	USD	3,778,967.02	0.47
2,414	BIOGEN INC	USD	644,538.00	0.08	18,300	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	625,311.00	0.08
2,828	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	239,729.56	0.03	5,132	DENTSPLY SIRONA INC	USD	145,492.20	0.02
727	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	303,260.78	0.04	16,652	DEXCOM INC	USD	1,341,152.08	0.17
1,160	BIO-TECHNE CORP	USD	329,440.00	0.04	4,600	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	456,228.00	0.06
12,570	BLOCK INC - A	USD	691,224.30	0.09	11,051	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,004,756.92	0.12
1,666	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,737,587.86	0.34	18,813	DISH NETWORK CORP - A	USD	260,183.79	0.03
10,711	BORGWARNER INC	USD	336,325.40	0.04	7,751	DOCUSIGN INC - A	USD	414,445.97	0.05
					1,835	DOMINO'S PIZZA INC	USD	569,217.00	0.07
					11,200	DOVER CORP	USD	1,305,696.00	0.16
					10,582	DR HORTON INC	USD	712,697.70	0.09
					5,417	DUKE REALTY CORP	USD	261,099.40	0.03
					14,125	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	711,900.00	0.09
					5,426	DYNATRACE INC	USD	188,879.06	0.02
					21,001	EBAY INC	USD	773,046.81	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
9,535	ECOLAB INC	USD	1,377,044.70	0.17	26,557	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,155,237.17	0.39
23,585	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,948,828.55	0.24	10,834	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	984,052.22	0.12
13,394	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	166,219.54	0.02	9,174	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	290,815.80	0.04
6,492	ELECTRONIC ARTS INC	USD	751,189.32	0.09	30,544	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	781,926.40	0.10
7,301	ELEVANCE HEALTH INC	USD	3,316,406.24	0.41	8,690	INTUIT INC	USD	3,365,810.80	0.42
22,885	ELI LILLY & CO	USD	7,399,864.75	0.92	13,180	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2,470,459.20	0.31
32,561	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,384,116.42	0.30	6,412	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1,161,469.68	0.14
7,153	ENPHASE ENERGY INC	USD	1,984,742.91	0.25	19,012	IRON MOUNTAIN INC	USD	835,957.64	0.10
3,009	ENTEGRIS INC	USD	249,807.18	0.03	9,903	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	1,549,027.26	0.19
2,286	EPAM SYSTEMS INC	USD	827,966.34	0.10	85,799	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,965,995.50	1.11
1,779	EQUINIX INC	USD	1,011,966.36	0.13	53,965	KEURIG DR PEPPER INC	USD	1,933,026.30	0.24
29,487	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	776,982.45	0.10	26,868	KEYCORP	USD	430,425.36	0.05
16,440	EQUITY RESIDENTIAL	USD	1,105,096.80	0.14	5,099	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	802,378.64	0.10
115,780	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	4,790,976.40	0.59	19,433	KIMCO REALTY CORP	USD	357,761.53	0.04
6,739	ETSY INC	USD	674,776.07	0.08	720,299	KINDER MORGAN INC/DE	USD	11,985,775.36	1.48
15,236	EXPEDIA GROUP INC	USD	1,427,460.84	0.18	7,183	KLA CORP	USD	2,173,791.29	0.27
13,664	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,206,667.84	0.15	34,554	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	USD	1,690,727.22	0.21
25,445	FASTENAL CO	USD	1,171,487.80	0.15	41,247	KROGER CO/THE	USD	1,804,556.25	0.22
11,136	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	403,123.20	0.05	2,657	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	544,180.17	0.07
17,840	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	1,348,168.80	0.17	4,872	LAM RESEARCH CORP	USD	1,783,152.00	0.22
37,670	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,203,933.20	0.15	18,361	LEAR CORP	USD	2,197,628.09	0.27
410	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC - A	USD	326,946.30	0.04	12,076	LENNAR CORP - A	USD	900,265.80	0.11
6,163	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	804,579.65	0.10	1,236	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	46,609.56	0.01
16,055	FISERV INC	USD	1,502,266.35	0.19	18,287	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	802,982.17	0.10
285	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	50,208.45	0.01	20,460	LKQ CORP	USD	964,689.00	0.12
13,495	FMC CORP	USD	1,426,421.50	0.18	21,128	LOWE'S COS INC	USD	3,968,049.68	0.49
241,663	FORD MOTOR CO	USD	2,706,625.60	0.34	3,865	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	844,425.20	0.10
33,475	FORTINET INC	USD	1,644,626.75	0.20	4,706	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1,315,609.36	0.16
16,006	FORTIVE CORP	USD	933,149.80	0.12	57,221	LYFT INC - A	USD	753,600.57	0.09
11,723	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	629,407.87	0.08	606	MARKEL CORP	USD	657,037.32	0.08
18,132	FOX CORP - A	USD	556,289.76	0.07	650	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	144,618.50	0.02
9,499	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	204,418.48	0.03	20,225	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3,019,390.25	0.37
2,018	GARTNER INC	USD	558,360.42	0.07	49,172	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2,109,970.52	0.26
3,949	GENERAC HOLDINGS INC	USD	703,474.86	0.09	1,619	MASIMO CORP	USD	228,538.04	0.03
37,098	GENERAL MILLS INC	USD	2,842,077.78	0.35	21,045	MASTERCARD INC - A	USD	5,983,935.30	0.74
37,496	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,313,128.24	0.29	12,644	MATCH GROUP INC	USD	603,751.00	0.07
9,359	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,011,239.95	0.13	13,401	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	955,089.27	0.12
10,243	GODADDY INC - A	USD	726,023.84	0.09	23,614	MCDONALD'S CORP	USD	5,448,694.36	0.68
13,222	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	818,970.68	0.10	4,275	MCKESSON CORP	USD	1,452,944.25	0.18
5,891	HASBRO INC	USD	397,171.22	0.05	68,578	MERCK & CO INC	USD	5,905,937.36	0.73
8,267	HCA HEALTHCARE INC	USD	1,519,391.93	0.19	32,847	METLIFE INC	USD	1,996,440.66	0.25
12,877	HERSHEY CO/THE	USD	2,838,992.19	0.35	573	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	621,200.76	0.08
44,254	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	530,162.92	0.07	175,134	MICROSOFT CORP	USD	40,788,708.60	5.06
7,110	HOLOGIC INC	USD	458,737.20	0.06	18,611	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	893,141.89	0.11
27,201	HOME DEPOT INC/THE	USD	7,505,843.94	0.93	72,123	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	3,954,504.09	0.49
13,415	HORMEL FOODS CORP	USD	609,577.60	0.08	4,480	MONGODB INC - A	USD	889,548.80	0.11
69,555	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,104,533.40	0.14	3,767	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1,368,927.80	0.17
43,222	HP INC	USD	1,077,092.24	0.13	14,723	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,280,312.08	0.16
2,004	HUBSPOT INC	USD	541,320.48	0.07	6,977	MOODY'S CORP	USD	1,696,178.47	0.21
3,035	HUMANA INC	USD	1,472,551.65	0.18	57,558	MORGAN STANLEY	USD	4,547,657.58	0.56
25,948	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	341,994.64	0.04	3,774	MSCI INC - A	USD	1,591,835.46	0.20
4,005	IDEX CORP	USD	800,399.25	0.10	8,097	M&T BANK CORP	USD	1,427,663.04	0.18
2,934	IDEXX LABORATORIES INC	USD	955,897.20	0.12	16,572	NASDAQ INC	USD	939,300.96	0.12
15,717	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,839,276.05	0.35	4,456	NETAPP INC	USD	275,603.60	0.03
5,187	ILLUMINA INC	USD	989,627.73	0.12	13,674	NETFLIX INC	USD	3,219,406.56	0.40
2,093	INCYTE CORP	USD	139,477.52	0.02	1,548	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	164,413.08	0.02
46,759	INGERSOLL RAND INC	USD	2,022,794.34	0.25	15,932	NEWELL BRANDS INC	USD	221,295.48	0.03
3,839	INSULET CORP	USD	880,666.60	0.11	26,238	NEWS CORP - A	USD	396,456.18	0.05
123,744	INTEL CORP	USD	3,188,882.88	0.40	33,378	NIKE INC - B	USD	2,774,379.36	0.34
18,210	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1,645,273.50	0.20	4,579	NORDSON CORP	USD	971,984.33	0.12
					9,129	NORTHERN TRUST CORP	USD	781,077.24	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,061	NORTONLIFELOCK INC	USD	81,788.54	0.01	26,848	SYSCO CORP	USD	1,898,422.08	0.24
75,026	NVIDIA CORP	USD	9,107,406.14	1.13	4,726	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	515,134.00	0.06
10,288	OKTA INC - A	USD	585,078.56	0.07	14,982	TARGET CORP	USD	2,223,178.98	0.28
7,088	OMNICOM GROUP INC	USD	447,181.92	0.06	4,890	TELADOC HEALTH INC	USD	123,961.50	0.02
48,085	ORACLE CORP	USD	2,936,550.95	0.36	615	TELEFLEX INC	USD	123,897.90	0.02
855	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	601,364.25	0.07	6,518	TERADYNE INC	USD	489,827.70	0.06
18,526	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	1,181,958.80	0.15	34,236	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,299,048.08	0.66
15,926	PACCAR INC	USD	1,332,846.94	0.17	11,894	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,032,517.86	0.75
9,088	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1,488,523.52	0.18	43,975	TJX COS INC/THE	USD	2,731,727.00	0.34
28,535	PARAMOUNT GLOBAL - B	USD	543,306.40	0.07	26,179	T-MOBILE US INC	USD	3,512,436.43	0.44
4,497	PAYCHEX INC	USD	504,608.37	0.06	3,954	TRACTOR SUPPLY CO	USD	734,969.52	0.09
2,775	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	915,722.25	0.11	8,576	TRANSUNION	USD	510,186.24	0.06
31,948	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2,749,764.36	0.34	7,828	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1,199,249.60	0.15
44,825	PEPSICO INC	USD	7,318,129.50	0.91	23,778	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1,035,294.12	0.13
3,181	PERKINELMER INC	USD	382,769.73	0.05	8,434	TWILIO INC - A	USD	583,126.76	0.07
156,294	PFIZER INC	USD	6,839,425.44	0.85	29,038	TWITTER INC	USD	1,273,025.92	0.16
38,443	PINTEREST INC - A	USD	895,721.90	0.11	2,260	UDR INC	USD	94,264.60	0.01
15,857	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,369,352.94	0.29	6,111	UNITED RENTALS INC	USD	1,650,703.32	0.20
2,148	POOL CORP	USD	683,515.08	0.08	22,860	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11,545,214.40	1.43
8,573	PPG INDUSTRIES INC	USD	948,945.37	0.12	4,203	UNITY SOFTWARE INC	USD	133,907.58	0.02
8,470	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	611,110.50	0.08	60,947	US BANCORP	USD	2,457,383.04	0.31
72,206	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9,116,007.50	1.13	22,221	VENTAS INC	USD	892,617.57	0.11
17,576	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2,042,506.96	0.25	230	VERISIGN INC	USD	39,951.00	0.00
27,198	PROLOGIS INC	USD	2,763,316.80	0.34	7,779	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	1,326,552.87	0.16
20,295	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,740,905.10	0.22	117,739	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,470,549.83	0.56
1,633	PTC INC	USD	170,811.80	0.02	9,016	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,610,492.64	0.32
6,218	PUBLIC STORAGE	USD	1,820,692.58	0.23	12,122	VF CORP	USD	362,569.02	0.05
10,882	PULTEGROUP INC	USD	408,075.00	0.05	43,998	VISA INC - A	USD	7,816,244.70	0.97
11,878	QORVO INC	USD	943,231.98	0.12	5,034	VMWARE INC - A	USD	535,919.64	0.07
10,806	QUANTA SERVICES INC	USD	1,376,576.34	0.17	2,181	W R BERKLEY CORP	USD	140,848.98	0.02
1,306	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	160,233.14	0.02	36,774	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1,154,703.60	0.14
4,559	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	450,520.38	0.06	50,907	WALT DISNEY CO/THE	USD	4,802,057.31	0.60
26,147	REALTY INCOME CORP	USD	1,521,755.40	0.19	918	WASTE MANAGEMENT INC	USD	147,072.78	0.02
16,057	REGENCY CENTERS CORP	USD	864,669.45	0.11	510	WATERS CORP	USD	137,460.30	0.02
2,330	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1,605,067.10	0.20	992	WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	44,838.40	0.01
65,646	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,317,515.22	0.16	852	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	209,660.16	0.03
4,839	RESMED INC	USD	1,056,353.70	0.13	14,116	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	1,148,336.60	0.14
2,392	RINGCENTRAL INC - A	USD	95,584.32	0.01	36,261	WEYERHAEUSER CO	USD	1,035,614.16	0.13
10,943	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	837,139.50	0.10	2,232	WHIRLPOOL CORP	USD	300,895.92	0.04
5,708	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1,227,847.88	0.15	2,402	WW GRAINGER INC	USD	1,175,034.38	0.15
5,279	ROKU INC - A	USD	297,735.60	0.04	9,617	XYLEM INC/NY	USD	840,141.12	0.10
5,325	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,915,083.00	0.24	11,324	YUM! BRANDS INC	USD	1,204,194.16	0.15
11,880	ROSS STORES INC	USD	1,001,127.60	0.12	1,452	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	380,438.52	0.05
27,057	SALESFORCE INC	USD	3,891,878.88	0.48	857	ZENDESK INC	USD	65,217.70	0.01
2,552	SBA COMMUNICATIONS CORP - A	USD	726,426.80	0.09	5,623	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	587,884.65	0.07
6,863	SERVICENOW INC	USD	2,591,537.43	0.32	15,152	ZOETIS INC - A	USD	2,246,890.08	0.28
10,254	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	2,099,506.50	0.26	6,710	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC - A	USD	493,788.90	0.06
3,415	SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	USD	515,665.00	0.06				713,152,414.32	88.54
8,745	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	745,686.15	0.09					
49,060	SNAP INC - A	USD	481,769.20	0.06					
788	SNAP-ON INC	USD	158,663.80	0.02					
3,042	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD	704,101.32	0.09	41,979	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1,782,973.28	0.22
13,639	S&P GLOBAL INC	USD	4,164,668.65	0.52	16,846	BANK OF MONTREAL	CAD	1,484,331.15	0.18
6,675	SPLUNK INC	USD	501,960.00	0.06	22,615	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	1,081,332.92	0.13
8,136	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	611,908.56	0.08	66,290	BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	460,250.06	0.06
43,336	STARBUCKS CORP	USD	3,651,491.36	0.45	36,055	BCE INC	CAD	1,519,817.77	0.19
27,836	STEEL DYNAMICS INC	USD	1,974,964.20	0.25	29,510	BLACKBERRY LTD	CAD	139,813.03	0.02
3,491	STRYKER CORP	USD	707,067.14	0.09	1,301	BRP INC	CAD	80,566.27	0.01
2,477	SVB FINANCIAL GROUP	USD	831,727.06	0.10	3,138	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	138,076.11	0.02
22,402	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	631,512.38	0.08	1,527	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	163,418.62	0.02
5,545	SYNOPSIS INC	USD	1,694,052.95	0.21	8,276	EMPIRE CO LTD - A	CAD	206,952.70	0.03
					9,496	GEORGE WESTON LTD	CAD	999,531.66	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
16,189	GREAT-WEST LIFECO INC - B	CAD	351,338.00	0.04
27,513	HYDRO ONE LTD	CAD	676,386.70	0.08
4,193	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	596,550.03	0.07
7,798	LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	137,963.96	0.02
21,748	LOBLAW COS LTD	CAD	1,731,229.75	0.21
302,890	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,538,642.84	0.20
19,061	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	909,040.67	0.11
93,936	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1,482,138.55	0.18
21,037	METRO INC	CAD	1,059,007.53	0.13
862	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	54,315.32	0.01
54,296	NUTRIEN LTD	CAD	4,552,162.73	0.57
256,705	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	7,839,119.25	0.97
6,516	POWER CORP OF CANADA	CAD	147,624.23	0.02
13,791	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	737,500.59	0.09
7,916	RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC	CAD	497,238.06	0.06
28,977	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	1,122,132.51	0.14
47,776	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4,324,370.38	0.54
27,076	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	661,899.38	0.08
46,653	SHOIFY INC - A	CAD	1,262,708.83	0.16
83,461	TELUS CORP	CAD	1,666,122.22	0.21
22,569	THOMSON REUTERS CORP	CAD	2,329,088.61	0.29
9,483	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	663,647.81	0.08
50,368	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,105,547.08	0.39
13,790	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,863,442.70	0.23
9,449	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	687,193.75	0.09
60,147	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1,957,989.38	0.24
10,784	WSP GLOBAL INC	CAD	1,193,888.20	0.15
			51,205,352.63	6.36
Irlanda				
16,903	ACCENTURE PLC - A	USD	4,349,141.90	0.54
1,142	ALLEGION PLC	USD	102,414.56	0.01
7,864	AON PLC - A	USD	2,106,529.68	0.26
8,548	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	529,035.72	0.07
40,973	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2,016,691.06	0.24
20,111	LINDE PLC	USD	5,421,724.49	0.67
38,733	MEDTRONIC PLC	USD	3,127,689.75	0.39
8,743	PENTAIR PLC	USD	355,228.09	0.04
5,354	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	USD	284,993.42	0.04
3,022	STERIS PLC	USD	502,498.16	0.06
8,773	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1,270,418.13	0.16
4,793	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	963,105.42	0.12
			21,029,470.38	2.60
Curacao				
189,641	SCHLUMBERGER NV	USD	6,808,111.90	0.85
			6,808,111.90	0.85
Suiza				
16,250	CHUBB LTD	USD	2,955,550.00	0.37
7,677	GARMIN LTD	USD	616,539.87	0.08
8,224	TE CONNECTIVITY LTD	USD	907,600.64	0.11
			4,479,690.51	0.56
Jersey				
26,704	APTIV PLC	USD	2,088,519.84	0.26
26,988	CLARIVATE PLC	USD	253,417.32	0.03
5,859	NOVOCURE LTD	USD	445,166.82	0.06
			2,787,103.98	0.35

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Bermudas				
11,526	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	524,894.04	0.07
19,374	BUNGE LTD	USD	1,599,711.18	0.20
635	EVEREST RE GROUP LTD	USD	166,649.40	0.02
20,707	INVESCO LTD	USD	283,685.90	0.03
			2,574,940.52	0.32
Gran Bretaña				
3,235	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	50,433.65	0.01
24,356	LIBERTY GLOBAL PLC - C	USD	401,874.00	0.05
13,699	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	510,698.72	0.06
			963,006.37	0.12
			803,000,090.61	99.70
Total cartera de títulos			803,000,090.61	99.70

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
46,943,579.17	USD	47,487,287.90	EUR	19/10/2022	46,943,579.17	373,854.55
6,800,651.10	EUR	8,965,749.68	CAD	19/10/2022	6,844,038.90	144,459.41
3,115,473.35	CAD	2,362,443.45	EUR	19/10/2022	2,329,690.63	(49,522.69)
113,463,540.38	EUR	113,818,721.41	USD	19/10/2022	113,818,721.41	(2,547,556.78)
					169,936,030.11	(2,078,765.51)
Total instrumentos financieros derivados						(2,078,765.51)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	803,000,090.61	99.70
Total instrumentos financieros derivados	(2,078,765.51)	(0.26)
Efectivo en bancos	13,851.24	0.00
Líneas de crédito bancarias	(41,047.31)	(0.01)
Otros activos y pasivos	4,490,679.70	0.57
Total activos netos	805,384,808.73	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	579,814,120.00	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	8,154.16
	30/09/2021	EUR	802,597,724.56		30/09/2021	USD	12,725.16
	30/09/2020	EUR	173,158,355.53		30/09/2020	USD	10,352.26
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	349.98
					30/09/2021	EUR	514.91
					30/09/2020	EUR	424.01
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,186.17	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	266.99
	30/09/2021	EUR	6,774.03		30/09/2021	USD	413.54
	30/09/2020	EUR	5,392.98		30/09/2020	USD	333.92
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	2,021.31	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	265.50
	30/09/2021	USD	3,123.34		30/09/2021	EUR	387.12
	30/09/2020	USD	2,515.91		30/09/2020	EUR	316.52
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,436.26	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	1,894.64		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	2,242
	30/09/2020	EUR	1,523.35		30/09/2021	516	
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,706.09	30/09/2020	97		
	30/09/2021	USD	2,662.48	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	17,542	
	30/09/2020	USD	2,166.00	30/09/2021	20,244		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	89.11	30/09/2020	20,918		
	30/09/2021	EUR	130.99	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1,651	
	30/09/2020	EUR	107.91	30/09/2021	1,625		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	-	30/09/2020	1,779		
	30/09/2021	EUR	451.72	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	20,485	
	30/09/2020	EUR	360.49	30/09/2021	22,496		
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	270.09	30/09/2020	26,027		
	30/09/2021	USD	418.33	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	197,883	
	30/09/2020	USD	337.78	30/09/2021	217,786		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	268.31	30/09/2020	270,508		
	30/09/2021	EUR	391.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2020	EUR	319.83	30/09/2021	77		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	5,368.97	30/09/2020	77		
	30/09/2021	EUR	7,116.84	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1,984	
	30/09/2020	EUR	5,749.91	30/09/2021	2,604		
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	HUF	238,400.82	30/09/2020	2,980		
	30/09/2021	HUF	268,353.95	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1,456	
	30/09/2020	HUF	219,229.29	30/09/2021	1,666		
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,530.92	30/09/2020	1,871		
	30/09/2021	USD	2,400.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2,108	
	30/09/2020	USD	1,962.35	30/09/2021	2,304		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	6,713.14	30/09/2020	2,709		
	30/09/2021	CZK	8,533.33	Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	4,065	
	30/09/2020	CZK	6,879.12	30/09/2021	4,327		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	48.29	30/09/2020	6,745		
	30/09/2021	EUR	63.09				
	30/09/2020	EUR	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Distribution N (EUR)	30/09/2022	0.83%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	9,436	Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
	30/09/2021	7,844	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%
	30/09/2020	7,761	Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	14,375	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%
	30/09/2021	11,740	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	43.96%
	30/09/2020	4,350			
Distribution N (EUR)	30/09/2022	9,013,451			
	30/09/2021	9,632,077			
	30/09/2020	-			
Distribution P (USD)	30/09/2022	473			
	30/09/2021	532			
	30/09/2020	674			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	10,045			
	30/09/2021	10,920			
	30/09/2020	13,822			
Distribution R (USD)	30/09/2022	1,108			
	30/09/2021	1,565			
	30/09/2020	1,648			
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	178			
	30/09/2021	242			
	30/09/2020	880			
Gastos corrientes en %*					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.81%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.81%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.80%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.80%			
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.82%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1.05%			
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.07%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.30%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2022	2.30%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.30%			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.32%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	573,267,248.36
Acciones		573,267,248.36
Efectivo en bancos		7,122,742.26
Otros activos	4, 16	800,803.04
Total activos		581,190,793.66
Pasivos corrientes	4	(1,184,197.52)
Total instrumentos financieros derivados	2	(192,476.14)
Contratos a plazo sobre divisas		(192,476.14)
Total pasivo		(1,376,673.66)
Activos netos al final del año		579,814,120.00

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,861,140.16
Dividendos		3,861,140.16
Total de gastos		(7,231,928.14)
Comisiones de gestión	5	(5,324,632.77)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,452,031.87)
Comisión de superposición	7	(6,889.57)
Impuesto de suscripción	10	(316,396.76)
Intereses bancarios		(53,356.24)
Otros gastos	12	(78,620.93)
Pérdidas netas por inversión		(3,370,787.98)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	55,585,735.60
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(13,604,458.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,806.12
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,905,792.30)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,077,202.84
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,769,638.01)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(222,964,474.61)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		297,436.16
Resultado de las operaciones		(186,649,971.09)
Suscripciones		69,163,937.88
Reembolsos		(105,297,571.35)
Activos netos al principio del año		802,597,724.56
Activos netos al final del año		579,814,120.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
36,000	ADOBE INC	USD	10,112,999.54	1.74
95,000	ANSYS INC	USD	21,499,004.75	3.71
160,000	BLOCK INC - A	USD	8,981,166.74	1.55
155,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	22,834,277.55	3.94
125,000	ETSY INC	USD	12,776,246.62	2.20
70,000	IDEX CORP	USD	14,280,100.04	2.46
75,000	INTUIT INC	USD	29,652,426.89	5.11
75,000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	14,350,022.97	2.47
60,000	MASTERCARD INC - A	USD	17,414,791.00	3.00
75,100	MICROSOFT CORP	USD	17,854,121.37	3.08
90,000	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	15,047,312.82	2.60
63,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	21,221,221.86	3.66
708,000	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC - A	USD	15,574,337.77	2.70
190,000	TRANSUNION	USD	11,537,896.19	1.99
65,000	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	23,056,703.92	3.98
105,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	17,672,025.72	3.05
70,000	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	12,185,066.10	2.10
55,000	ZSCALER INC	USD	9,228,142.70	1.59
			295,277,864.55	50.93
Gran Bretaña				
2,500,000	GB GROUP PLC	GBP	17,348,712.79	2.99
1,100,000	HALMA PLC	GBP	25,632,794.37	4.42
9,300,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	11,964,287.67	2.07
950,000	RELX PLC	GBP	23,836,960.46	4.11
1,250,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,557,954.10	0.79
			83,340,709.39	14.38
Países Bajos				
10,000	ADYEN NV	EUR	13,018,000.00	2.25
190,000	ALFEN BEHEER BV	EUR	18,008,200.00	3.10
55,000	ASML HOLDING NV	EUR	23,848,000.00	4.11
			54,874,200.00	9.46
Canadá				
475,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	CAD	30,950,611.51	5.34
			30,950,611.51	5.34
Japón				
45,008	KEYENCE CORP	JPY	15,203,749.59	2.62
675,000	SMS CO LTD	JPY	13,942,755.90	2.41
			29,146,505.49	5.03
Francia				
170,000	LEGRAND SA	EUR	11,332,200.00	1.95
150,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	17,541,000.00	3.03
			28,873,200.00	4.98
Suiza				
80,000	SIKA AG - REG	CHF	16,651,792.22	2.87
			16,651,792.22	2.87

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Dinamarca				
450,000	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	15,505,459.15	2.67
			15,505,459.15	2.67
Irlanda				
55,000	ACCENTURE PLC - A	USD	14,445,465.22	2.49
			14,445,465.22	2.49
Kenia				
20,000,000	SAFARICOM PLC	KES	4,201,440.83	0.72
			4,201,440.83	0.72
			573,267,248.36	98.87
Total cartera de títulos			573,267,248.36	98.87

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
3,525,635.38	EUR	3,049,154.81	GBP	19/10/2022	3,525,635.38	53,659.92
1,263,101.28	EUR	1,665,233.17	CAD	19/10/2022	1,263,101.28	27,357.16
2,454,895.14	USD	2,478,480.64	EUR	19/10/2022	2,478,480.64	24,782.60
1,222,511.39	EUR	170,186,711.00	JPY	19/10/2022	1,222,511.39	21,879.48
110,805,240.61	CZK	4,490,484.10	EUR	19/10/2022	4,490,484.10	6,957.68
126,240.80	CHF	130,670.26	EUR	19/10/2022	130,670.26	294.71
2,584.90	EUR	25,923.79	NOK	19/10/2022	2,584.90	158.99
998.38	EUR	3,369.37	ILS	19/10/2022	998.38	31.10
32.97	EUR	13,396.60	HUF	19/10/2022	32.97	1.48
9.79	EUR	105.18	SEK	19/10/2022	9.79	0.11
35.93	EUR	2,876.62	INR	20/10/2022	35.93	(0.06)
1,179.74	EUR	29,001.48	CZK	04/10/2022	1,179.74	(0.55)
1,222,007.83	DKK	164,372.39	EUR	19/10/2022	164,372.39	(19.57)
731,119.08	EUR	5,436,543.05	DKK	19/10/2022	731,119.08	(63.82)
8,532,396.00	JPY	60,845.45	EUR	19/10/2022	60,845.45	(651.18)
400,130.90	EUR	9,875,459.75	CZK	19/10/2022	400,130.90	(701.27)
95,418.40	CAD	72,682.93	EUR	19/10/2022	72,682.93	(1,874.40)
239,869.82	GBP	275,646.10	EUR	19/10/2022	275,646.10	(2,513.98)
734,779.79	EUR	718,202.63	CHF	19/10/2022	734,779.79	(10,299.33)
14,065,652.52	EUR	14,099,332.87	USD	19/10/2022	14,065,652.52	(311,475.21)
					29,620,953.92	(192,476.14)
Total instrumentos financieros derivados						(192,476.14)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	573,267,248.36	98.87
Total instrumentos financieros derivados	(192,476.14)	(0.03)
Efectivo en bancos	7,122,742.26	1.23
Otros activos y pasivos	(383,394.48)	(0.07)
Total activos netos	579,814,120.00	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Social Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	19,572,744.62
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,699.78
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	4,782.96
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		94
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		4,000
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.33%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		19.91%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Social Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	19,101,304.27
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		19,101,304.27
Total instrumentos financieros derivados	2	11,953.30
Futuros		11,953.30
Efectivo en bancos		380,056.46
Cuenta de depósito de garantía		10,461.64
Otros activos	4	338,729.75
Total activos		19,842,505.42
Pasivos corrientes	4	(269,760.80)
Total pasivo		(269,760.80)
Activos netos al final del año		19,572,744.62

Estado de explotación y cambios en el patrimonio neto a 27/06/2022 y 30/09/2022 para el período entre

	Notas	
Total de ingresos	2	126,263.16
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		126,182.98
Otros ingresos	11	80.18
Total de gastos		(7,899.62)
Comisiones de gestión	5	(37.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(6,352.56)
Impuesto de suscripción	10	(987.27)
Intereses bancarios		(522.68)
Ingresos netos por inversiones		118,363.54
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		32,243.24
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(25,883.04)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		61,404.50
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(31,458.72)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,050,877.64)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,953.30
Resultado de las operaciones		(884,254.82)
Suscripciones		20,456,999.44
Activos netos al principio del año		-
Activos netos al final del año		19,572,744.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Social Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					200,000	EUROPEAN UNION ZCP 04/03/2026 EMTN	EUR	183,921.25	0.94
					800,000	EUROPEAN UNION 0.200% 04/06/2036 EMTN	EUR	545,734.89	2.79
					400,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/01/2047 EMTN	EUR	249,356.83	1.27
								2,548,136.98	13.02
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Corea del Sur				
Francia					500,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.010% 07/07/2025	EUR	459,874.57	2.35
500,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE ZCP 25/05/2029 EMTN	EUR	418,402.77	2.14	400,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.010% 29/06/2026	EUR	356,069.38	1.82
400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 15/09/2031 EMTN	EUR	314,365.31	1.61	300,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 0.258% 27/10/2028	EUR	252,157.46	1.29
400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 1.500% 25/05/2032 EMTN	EUR	350,731.72	1.79	600,000	KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.963% 19/07/2026	EUR	571,682.69	2.92
100,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.750% 25/11/2032 EMTN	EUR	97,185.97	0.50				1,639,784.10	8.38
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.500% 19/02/2027 EMTN	EUR	179,990.40	0.92	Países Bajos				
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.875% 25/05/2034 EMTN	EUR	259,574.21	1.33	400,000	BNG BANK NV 1.250% 30/03/2037 EMTN	EUR	311,095.68	1.59
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.010% 12/04/2028 EMTN	EUR	169,823.28	0.87	200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV ZCP 16/02/2037 EMTN	EUR	127,901.90	0.65
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.125% 09/12/2027 EMTN	EUR	324,878.88	1.66	400,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.125% 28/05/2027 EMTN	EUR	353,309.42	1.81
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 FRN EMTN	EUR	317,300.70	1.62	300,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.250% 19/01/2032 EMTN	EUR	233,426.62	1.19
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	672,884.22	3.44	600,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.625% 06/02/2029 EMTN	EUR	520,778.17	2.65
300,000	LA BANQUE POSTALE SA 0.750% 23/06/2031 EMTN	EUR	215,972.25	1.10				1,546,511.79	7.89
300,000	LA POSTE SA 3.125% 14/03/2033 EMTN	EUR	283,043.85	1.45	Bélgica				
300,000	UNEDIC ASSEO ZCP 25/11/2028 EMTN	EUR	255,437.09	1.31	400,000	COFINIMMO SA 1.000% 24/01/2028	EUR	328,708.93	1.69
800,000	UNEDIC ASSEO 0.010% 25/05/2031 EMTN	EUR	633,174.38	3.22	200,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 1.625% 03/05/2032 EMTN	EUR	176,616.18	0.90
600,000	UNEDIC ASSEO 0.250% 16/07/2035 EMTN	EUR	417,529.22	2.13	400,000	KBC GROUP NV 3.000% 25/08/2030 EMTN	EUR	360,514.41	1.84
			4,910,294.25	25.09	300,000	MINISTERIES VAN DE VLAAMSE GEMEENSCHAP 1.375% 21/11/2033 EMTN	EUR	254,199.55	1.30
España					200,000	REGION WALLONNE BELGIUM 1.050% 22/06/2040 EMTN	EUR	137,626.43	0.70
300,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF ANDALUSIA SPAIN 2.400% 30/04/2032	EUR	274,222.66	1.40				1,257,665.50	6.43
400,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 1.723% 30/04/2032	EUR	346,728.31	1.77	Italia				
800,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	728,414.30	3.73	300,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0.750% 30/06/2029 EMTN	EUR	238,945.25	1.22
700,000	CAIXABANK SA 21/01/2028 FRN EMTN	EUR	599,042.78	3.06	100,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	92,469.76	0.47
300,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2025 GMTN	EUR	282,572.12	1.44	300,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 2.125% 21/03/2026 EMTN	EUR	285,568.80	1.46
500,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	475,955.25	2.43				616,983.81	3.15
			2,706,935.42	13.83	Chile				
Alemania					600,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.555% 21/01/2029	EUR	471,513.50	2.41
500,000	BERLIN HYP AG 1.750% 10/05/2032 EMTN	EUR	445,224.33	2.27	200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.300% 26/07/2036	EUR	132,660.59	0.68
100,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 1.625% 05/05/2032	EUR	88,044.76	0.45				604,174.09	3.09
500,000	GEWOBAG WOHNUNGSBAU-AG BERLIN 0.125% 24/06/2027 EMTN	EUR	416,269.25	2.14	Gran Bretaña				
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 18/02/2027 EMTN	EUR	341,315.42	1.74	500,000	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 0.125% 20/07/2028 EMTN	EUR	404,488.94	2.06
300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 21/02/2031 EMTN	EUR	211,836.12	1.08				404,488.94	2.06
300,000	NRW BANK ZCP 22/09/2028 EMTN	EUR	252,674.85	1.29	Finlandia				
300,000	NRW BANK 0.100% 09/07/2035 EMTN	EUR	204,686.97	1.05	300,000	KUNTARAHOTUS OYJ 0.050% 10/09/2035 EMTN	EUR	203,257.95	1.04
400,000	VONOVIA SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	EUR	362,950.08	1.85				203,257.95	1.04
400,000	VONOVIA SE 1.875% 28/06/2028	EUR	340,069.66	1.74				19,101,304.27	97.59
			2,663,071.44	13.61	Total cartera de títulos				
Supranacional - Multinacional								19,101,304.27	97.59
200,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.875% 24/05/2028	EUR	179,217.89	0.92					
500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.250% 14/09/2029 EMTN	EUR	477,624.40	2.44					
400,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1.625% 03/06/2025	EUR	381,652.28	1.95					
200,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK ZCP 09/04/2027 EMTN	EUR	176,612.34	0.90					
200,000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 10/04/2026 EMTN	EUR	181,953.78	0.93					
200,000	EUROPEAN UNION ZCP 02/06/2028 EMTN	EUR	172,063.32	0.88					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Social Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(22)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	2,634,500.00	55,983.83
1	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	138,490.00	(1,890.00)
3	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	439,920.00	(42,140.53)
			3,212,910.00	11,953.30
Total instrumentos financieros derivados				11,953.30

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	19,101,304.27	97.59
Total instrumentos financieros derivados	11,953.30	0.06
Efectivo en bancos	380,056.46	1.94
Otros activos y pasivos	79,430.59	0.41
Total activos netos	19,572,744.62	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	EUR	158,659,550.61	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	171,922,132.25				
	30/09/2020	EUR	-		Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	8
Valor liquidativo por acción**					30/09/2021	8	
					30/09/2020	-	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,535.99	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	-	
	30/09/2021	EUR	9,896.93		30/09/2021	6,638	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	77.56	Distribution I (EUR)	30/09/2022	2,631	
	30/09/2021	GBP	-		30/09/2021	-	
	30/09/2020	GBP	-		30/09/2020	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	3.75	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	20,594	
	30/09/2021	EUR	4.94		30/09/2021	37,137	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	-	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	3.76				
	30/09/2021	EUR	4.95				
	30/09/2020	EUR	-				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	187.64	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2021	EUR	247.97		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.33%
	30/09/2020	EUR	-		Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	0.60%	
	30/09/2021	EUR	4,210.46	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.40%	
	30/09/2020	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	0.95%	
Distribution I (EUR)	30/09/2022	EUR	3,785.49	Distribution I (EUR)	30/09/2022	0.33%	
	30/09/2021	EUR	-	Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	0.35%	
	30/09/2020	EUR	-				
Distribution R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	75.85	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(19.76%)	
	30/09/2021	GBP	98.51				
	30/09/2020	GBP	-				
Número de acciones							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		19,369				
	30/09/2021		14,112				
	30/09/2020		-				
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		6,695				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		5,000				
	30/09/2021		5,000				
	30/09/2020		-				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		90,763				
	30/09/2021		5,000				
	30/09/2020		-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	154,447,301.47
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		154,447,301.47
Total instrumentos financieros derivados	2	146,697.21
Futuros		146,697.21
Efectivo en bancos		3,203,758.81
Cuenta de depósito de garantía		42,318.93
Otros activos	4	8,268,460.00
Total activos		166,108,536.42
Pasivos corrientes	4	(7,437,121.08)
Total instrumentos financieros derivados	2	(11,864.73)
Contratos a plazo sobre divisas		(11,864.73)
Total pasivo		(7,448,985.81)
Activos netos al final del año		158,659,550.61

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,126,344.92
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,125,817.70
Otros ingresos	11	527.22
Total de gastos		(420,727.61)
Comisiones de gestión	5	(222,540.24)
Comisiones de servicios fijas	6	(161,433.94)
Comisión de superposición	7	(852.77)
Impuesto de suscripción	10	(15,904.13)
Intereses bancarios		(19,996.53)
Ingresos netos por inversiones		705,617.31
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	931,987.04
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(10,881,108.76)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,974,183.41
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,136,810.59)
Ganancias realizadas sobre divisas		24,825.48
Pérdidas realizadas sobre divisas		(27,478.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(25,070,646.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		25,920.32
Resultado de las operaciones		(33,453,510.26)
Suscripciones		218,861,019.63
Reembolsos		(198,670,091.01)
Activos netos al principio del año		171,922,132.25
Activos netos al final del año		158,659,550.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.010% 15/11/2035	EUR	669,451.57	0.42
					4,200,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	2,907,168.52	1.83
					1,505,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,152,451.09	0.73
					10,650,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	7,394,389.04	4.66
					4,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	2,895,047.60	1.82
					1,200,000	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048 EMTN	EUR	1,136,143.79	0.72
								19,566,426.06	12.33
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Alemania					Países Bajos				
6,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	5,221,717.85	3.29	400,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	319,461.95	0.20
6,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2031	EUR	5,522,331.67	3.48	600,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	553,257.30	0.35
2,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	1,461,778.03	0.92	500,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	390,832.96	0.25
5,500,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	4,933,471.24	3.11	538,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	522,731.43	0.33
700,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	601,993.74	0.38	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	743,558.58	0.47
500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 29/06/2080 FRN	EUR	405,875.94	0.26	500,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV ZCP 02/10/2034 EMTN	EUR	344,983.29	0.22
800,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 31/08/2081 FRN	EUR	548,232.13	0.35	1,100,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	619,701.12	0.39
9,600,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	8,050,493.66	5.07	9,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	6,964,370.98	4.39
4,200,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/09/2028 EMTN	EUR	3,605,096.21	2.27	1,300,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,089,597.52	0.69
4,600,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	4,033,119.92	2.54	200,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	181,240.98	0.11
900,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	699,994.71	0.44	400,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	384,532.38	0.24
1,600,000	NRW BANK 0.625% 02/02/2029 EMTN	EUR	1,389,382.91	0.88	1,200,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 09/06/2031 EMTN	EUR	915,567.05	0.58
2,000,000	NRW BANK 0.750% 30/06/2028 EMTN	EUR	1,774,338.16	1.12	600,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 EMTN	EUR	417,259.84	0.26
					1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.250% 24/10/2033 EMTN	EUR	762,252.28	0.48
					700,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	487,570.64	0.31
					500,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	385,248.20	0.24
					3,893,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	3,542,922.09	2.23
					300,000	TENNET HOLDING BV 2.750% 17/05/2042 EMTN	EUR	248,371.42	0.16
								18,873,460.01	11.90
Francia					Italia				
2,600,000	BPIFRANCE SACA 2.125% 29/11/2027 EMTN	EUR	2,533,403.83	1.60	1,200,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	869,257.78	0.55
900,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	822,753.54	0.52	1,679,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,514,542.39	0.95
6,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	3,914,204.48	2.46	1,119,000	HERA SPA 2.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	996,815.42	0.63
11,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	9,703,239.54	6.11	7,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 30/04/2045	EUR	4,319,986.55	2.73
1,800,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	1,486,902.46	0.94	2,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 30/04/2035	EUR	2,385,753.05	1.50
1,600,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	1,431,903.47	0.90					
1,000,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	925,619.91	0.58	10,086,355.19				
400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 0.750% 12/01/2034 EMTN	EUR	284,113.11	0.18	6.36				
4,500,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	3,280,941.32	2.07	Bélgica				
500,000	SNCF RESEAU 0.875% 22/01/2029 EMTN	EUR	447,413.66	0.28	5,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	4,589,353.37	2.90
700,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	598,071.61	0.38	2,000,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 22/04/2039	EUR	1,910,306.28	1.20
3,500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 02/09/2036 EMTN	EUR	2,358,228.32	1.49	1,000,000	PROXIMUS SADP 0.750% 17/11/2036 EMTN	EUR	665,701.01	0.42
500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.300% 25/11/2031 EMTN	EUR	397,710.88	0.25					
2,400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	1,035,487.61	0.65	7,165,360.66				
1,900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.875% 10/05/2046 EMTN	EUR	1,154,323.44	0.73	4.52				
100,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 26/11/2051 EMTN	EUR	56,621.63	0.04	Irlanda				
4,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 25/05/2034 EMTN	EUR	3,373,564.78	2.13	2,331,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,909,903.31	1.20
2,300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.625% 08/04/2042 EMTN	EUR	1,714,722.93	1.08	5,300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	4,870,956.73	3.07
2,400,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	2,049,695.30	1.29					
								6,780,860.04	4.27
					España				
					1,200,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	943,751.11	0.59
					300,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	265,653.19	0.17
					3,974,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 30/07/2042	EUR	2,573,200.96	1.62
								3,782,605.26	2.38
Supranacional - Multinacional									
1,000,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL ZCP 28/07/2026 EMTN	EUR	896,426.05	0.56					
3,600,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMT	EUR	2,515,348.40	1.59					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Sovereign Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suecia				
1,200,000	VATTENFALL AB 0.050% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,094,993.71	0.69
1,400,000	VATTENFALL AB 0.125% 12/02/2029 EMTN	EUR	1,131,146.25	0.72
1,000,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	907,441.98	0.57
			3,133,581.94	1.98
Dinamarca				
2,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.125% 26/09/2040 EMTN	EUR	1,485,334.30	0.93
200,000	ORSTED AS 1.500% 26/11/2029	EUR	174,855.34	0.11
1,200,000	ORSTED AS 18/02/3021 FRN	EUR	887,444.76	0.56
119,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	109,008.80	0.07
150,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	144,206.31	0.09
			2,800,849.51	1.76
Austria				
2,400,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.850% 23/05/2049	EUR	1,950,077.16	1.23
600,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	371,414.65	0.23
			2,321,491.81	1.46
Chile				
2,050,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,512,994.69	0.95
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	121,685.52	0.08
			1,634,680.21	1.03
Corea del Sur				
1,300,000	KOREA INTERNATIONAL BOND 2.000% 19/06/2024	USD	1,272,527.89	0.80
			1,272,527.89	0.80
Lituania				
500,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	437,471.06	0.28
			437,471.06	0.28
India				
544,000	POWER FINANCE CORP LTD 1.841% 21/09/2028 GMTN	EUR	431,728.34	0.27
			431,728.34	0.27
Hungría				
300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	186,197.78	0.12
			186,197.78	0.12
Noruega				
163,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	156,957.72	0.10
			156,957.72	0.10
			154,447,301.47	97.35
Total cartera de títulos			154,447,301.47	97.35

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
1,365,420.26	EUR	1,317,000.00	USD	30/12/2022	1,365,420.26	30,846.61
239,082.26	EUR	209,699.85	GBP	19/10/2022	239,082.26	303.72
3,849.71	EUR	3,407.38	GBP	04/10/2022	3,849.71	(32.96)
7,983.52	EUR	7,154.43	GBP	03/10/2022	7,983.52	(168.87)
11,035.18	EUR	10,000.00	GBP	30/12/2022	11,035.18	(292.11)
2,294,305.63	GBP	2,654,973.85	EUR	19/10/2022	2,654,973.85	(42,521.12)
					4,282,344.78	(11,864.73)
Futuros sobre tipos de interés						
(3)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	359,250.00	8,698.84		
(59)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	8,170,910.00	388,288.89		
27	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2022	EUR	3,959,280.00	(273,210.05)		
(6)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	658,446.26	22,919.53		
			13,147,886.26	146,697.21		
Total instrumentos financieros derivados				134,832.48		

Resumen de activos netos a 30/09/2022

	% VL	
Total cartera de títulos	154,447,301.47	97.35
Total instrumentos financieros derivados	134,832.48	0.08
Efectivo en bancos	3,203,758.81	2.02
Otros activos y pasivos	873,657.85	0.55
Total activos netos	158,659,550.61	100.00

NN (L) US Behavioural Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	31,096,175.01
	30/09/2021	USD	37,307,525.96
	30/09/2020	USD	-
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	4,218.02
	30/09/2021	USD	5,091.07
	30/09/2020	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	207.99
	30/09/2021	USD	253.56
	30/09/2020	USD	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	210.19
	30/09/2021	USD	254.32
	30/09/2020	USD	-
Distribution Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,284.47
	30/09/2021	EUR	5,359.12
	30/09/2020	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		6
	30/09/2021		6
	30/09/2020		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		19
	30/09/2021		19
	30/09/2020		-
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		19
	30/09/2021		19
	30/09/2020		-
Distribution Z (EUR)	30/09/2022		6,000
	30/09/2021		6,000
	30/09/2020		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.80%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1.05%
Distribution Z (EUR)	30/09/2022		0.21%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022		435.16%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Behavioural Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	30,949,973.78
Acciones		30,949,973.78
Efectivo en bancos		141,252.06
Otros activos	4	29,787.24
Total activos		31,121,013.08
Pasivos corrientes	4	(24,838.07)
Total pasivo		(24,838.07)
Activos netos al final del año		31,096,175.01

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	417,201.96
Dividendos		416,640.93
Intereses bancarios		561.03
Total de gastos		(78,077.69)
Comisiones de gestión	5	(298.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(74,105.02)
Impuesto de suscripción	10	(3,640.43)
Otros gastos	12	(33.31)
Ingresos netos por inversiones		339,124.27
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	3,611,238.70
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(5,347,811.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,813,902.59)
Resultado de las operaciones		(6,211,350.95)
Activos netos al principio del año		37,307,525.96
Activos netos al final del año		31,096,175.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Behavioural Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
300	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	22,302.00	0.07	1,600	ENERGY CORP	USD	161,008.00	0.52
35	ADOBE INC	USD	9,632.00	0.03	174	EQUINIX INC	USD	98,978.16	0.32
1,773	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	USD	137,247.93	0.44	908	EVERSOURCE ENERGY	USD	70,787.68	0.23
632	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	147,085.36	0.47	400	EXELON CORP	USD	14,984.00	0.05
758	ALBEMARLE CORP	USD	200,445.52	0.64	349	EKLSERVICE HOLDINGS INC	USD	51,428.64	0.17
400	ALLIANT ENERGY CORP	USD	21,196.00	0.07	6,407	EXXON MOBIL CORP	USD	559,395.17	1.80
9,493	ALPHABET INC - A	USD	908,005.45	2.92	388	FEDEX CORP	USD	57,606.36	0.19
12,597	AMAZON.COM INC	USD	1,423,461.00	4.58	2,700	FIFTH THIRD BANCORP	USD	86,292.00	0.28
933	AMERICAN EXPRESS CO	USD	125,871.03	0.40	700	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	USD	32,270.00	0.10
912	AMERICAN TOWER CORP	USD	195,806.40	0.63	5,900	FLOWERS FOODS INC	USD	145,671.00	0.47
1,425	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	192,845.25	0.62	2,000	FLOWSERVE CORP	USD	48,600.00	0.16
1,369	AMPHENOL CORP - A	USD	91,668.24	0.29	1,900	FORD MOTOR CO	USD	21,280.00	0.07
16,501	APPLE INC	USD	2,280,438.20	7.33	1,800	FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT INC	USD	42,174.00	0.14
400	ARROW ELECTRONICS INC	USD	36,876.00	0.12	851	FTI CONSULTING INC	USD	141,019.21	0.45
1,486	AUTONATION INC	USD	151,378.82	0.49	1,000	GATX CORP	USD	85,150.00	0.27
13,000	BANK OF AMERICA CORP	USD	392,600.00	1.26	2,124	GENERAL MILLS INC	USD	162,719.64	0.52
800	BATH & BODY WORKS INC	USD	26,080.00	0.08	3,600	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	36,324.00	0.12
515	BIOGEN INC	USD	137,505.00	0.44	138	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	19,716.06	0.06
3,300	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	143,286.00	0.46	1,100	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	25,212.00	0.08
1,173	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	83,388.57	0.27	1,500	HELMERICH & PAYNE INC	USD	55,455.00	0.18
1,253	BROADCOM INC	USD	556,344.53	1.79	2,600	HF SINCLAIR CORP	USD	139,984.00	0.45
1,277	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	85,009.89	0.27	610	HOME DEPOT INC/THE	USD	168,323.40	0.54
2,716	CARDINAL HEALTH INC	USD	181,102.88	0.58	460	HUMANA INC	USD	223,187.40	0.72
5,700	CARRIER GLOBAL CORP	USD	202,692.00	0.65	139	IDEXX LABORATORIES INC	USD	45,286.20	0.15
1,440	CATERPILLAR INC	USD	236,275.20	0.76	238	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	42,994.70	0.14
2,746	CBRE GROUP INC - A	USD	185,382.46	0.60	1,062	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	126,176.22	0.41
1,971	CHEVRON CORP	USD	283,173.57	0.91	3,000	IRON MOUNTAIN INC	USD	131,910.00	0.42
1,086	CIGNA CORP	USD	301,332.42	0.97	5,539	JOHNSON & JOHNSON	USD	904,851.04	2.91
2,118	CMS ENERGY CORP	USD	123,352.32	0.40	2,900	KINDER MORGAN INC/DE	USD	48,256.00	0.16
10,000	COCA-COLA CO/THE	USD	560,200.00	1.80	68	KLA CORP	USD	20,578.84	0.07
2,600	COGNEX CORP	USD	107,770.00	0.35	16,600	KOSMOS ENERGY LTD	USD	85,822.00	0.27
4,755	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	273,127.20	0.88	323	LAM RESEARCH CORP	USD	118,218.00	0.38
2,269	COHEN & STEERS INC	USD	142,107.47	0.46	900	LEGGETT & PLATT INC	USD	29,898.00	0.10
1,038	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	72,919.50	0.23	2,800	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	106,596.00	0.34
146	CONOCOPHILLIPS	USD	14,941.64	0.05	5,100	LIVENT CORP	USD	156,315.00	0.50
287	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	24,613.12	0.08	1,042	LOWE'S COS INC	USD	195,698.02	0.63
4,600	CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	117,944.00	0.38	364	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	101,759.84	0.33
2,834	COSTAR GROUP INC	USD	197,388.10	0.63	300	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	29,799.00	0.10
45	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	21,252.15	0.07	1,900	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	283,651.00	0.91
19,700	COTY INC - A	USD	124,504.00	0.39	125	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	40,261.25	0.13
77	CROWN CASTLE INC	USD	11,130.35	0.04	500	MASCO CORP	USD	23,345.00	0.08
293	CUMMINS INC	USD	59,628.43	0.19	2,390	MAXIMUS INC	USD	138,309.30	0.44
3,711	CVS HEALTH CORP	USD	353,918.07	1.14	2,385	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	169,978.95	0.55
1,300	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	44,421.00	0.14	401	MCKESSON CORP	USD	136,287.87	0.44
2,900	DELTA AIR LINES INC	USD	81,374.00	0.26	1,001	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	157,327.17	0.51
232	DILLARD'S INC - A	USD	63,280.32	0.20	5,031	MERCK & CO INC	USD	433,269.72	1.39
400	DOW INC	USD	17,572.00	0.06	534	META PLATFORMS INC - A	USD	72,453.12	0.23
7,200	DROPBOX INC - A	USD	149,184.00	0.48	2,000	METLIFE INC	USD	121,560.00	0.39
1,400	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	70,560.00	0.23	212	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	229,833.44	0.74
1,280	ELEVANCE HEALTH INC	USD	581,427.20	1.87	2,200	MGIC INVESTMENT CORP	USD	28,204.00	0.09
1,035	ELI LILLY & CO	USD	334,667.25	1.08	10,448	MICROSOFT CORP	USD	2,433,339.20	7.83
5,402	EMERSON ELECTRIC CO	USD	395,534.44	1.27	1,422	MOODY'S CORP	USD	345,702.42	1.11
654	ENPHASE ENERGY INC	USD	181,465.38	0.58	900	MURPHY OIL CORP	USD	31,653.00	0.10
					3,911	NEXTERA ENERGY INC	USD	306,661.51	0.99
					451	NIKE INC - B	USD	37,487.12	0.12
					1,000	NUCOR CORP	USD	106,990.00	0.34
					113	OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	USD	28,111.01	0.09
					300	OMNICOM GROUP INC	USD	18,927.00	0.06
					6,288	ORACLE CORP	USD	384,008.16	1.23
					210	ORION OFFICE REIT INC	USD	1,837.50	0.01
					4,010	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	255,838.00	0.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Behavioural Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
294	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	71,239.14	0.23
3,237	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	278,608.59	0.90
2,914	PEPSICO INC	USD	475,739.64	1.53
6,600	PLUG POWER INC	USD	138,666.00	0.45
1,922	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	287,185.24	0.92
1,180	POST HOLDINGS INC	USD	96,653.80	0.31
2,147	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	271,058.75	0.87
1,444	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	167,807.24	0.54
4,088	PROLOGIS INC	USD	415,340.80	1.34
181	QUALCOMM INC	USD	20,449.38	0.07
1,900	RADIAN GROUP INC	USD	36,651.00	0.12
328	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	44,621.12	0.14
200	SEALED AIR CORP	USD	8,902.00	0.03
300	SILGAN HOLDINGS INC	USD	12,612.00	0.04
1,588	S&P GLOBAL INC	USD	484,895.80	1.56
200	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	9,550.00	0.03
3,300	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	60,126.00	0.19
1,117	STATE STREET CORP	USD	67,924.77	0.22
322	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	35,098.00	0.11
666	TARGA RESOURCES CORP	USD	40,186.44	0.13
3,000	TEGNA INC	USD	62,040.00	0.20
618	TESLA INC	USD	163,924.50	0.53
1,177	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	596,962.63	1.92
1,768	T-MOBILE US INC	USD	237,212.56	0.76
1,500	TRIMBLE INC	USD	81,405.00	0.26
1,200	TTEC HOLDINGS INC	USD	53,172.00	0.17
488	ULTA BEAUTY INC	USD	195,780.72	0.63
952	UNION PACIFIC CORP	USD	185,468.64	0.60
256	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	129,290.24	0.42
400	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	15,188.00	0.05
661	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	191,385.94	0.62
275	VMWARE INC - A	USD	29,276.50	0.09
600	VONTIER CORP	USD	10,026.00	0.03
2,912	WALT DISNEY CO/THE	USD	274,688.96	0.88
567	WATERS CORP	USD	152,823.51	0.49
2,900	WEYERHAEUSER CO	USD	82,824.00	0.27
1,253	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	147,666.05	0.47
910	WOODWARD INC	USD	73,036.60	0.23
143	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	37,467.43	0.12
500	ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP	USD	12,250.00	0.04
4,032	3M CO	USD	445,536.00	1.43
			29,460,214.97	94.74
Irlanda				
2,586	ACCENTURE PLC - A	USD	665,377.80	2.13
285	ICON PLC - ADR	USD	52,377.30	0.17
2,500	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	123,050.00	0.40
679	LINDE PLC	USD	183,051.61	0.59
446	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	89,619.24	0.29
			1,113,475.95	3.58
Suiza				
1,133	CHUBB LTD	USD	206,070.04	0.66
			206,070.04	0.66
Jersey				
6,300	AMCOR PLC	USD	67,599.00	0.22
			67,599.00	0.22

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Canadá				
414	WASTE CONNECTIONS INC	USD	55,943.82	0.18
			55,943.82	0.18
Curacao				
1,300	SCHLUMBERGER NV	USD	46,670.00	0.15
			46,670.00	0.15
			30,949,973.78	99.53
Total cartera de títulos			30,949,973.78	99.53

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	30,949,973.78	99.53
Efectivo en bancos	141,252.06	0.45
Otros activos y pasivos	4,949.17	0.02
Total activos netos	31,096,175.01	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	2,401,198,506.09	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	288.27
	30/09/2021	USD	3,016,046,924.61		30/09/2021	USD	364.68
	30/09/2020	USD	4,915,913,248.42		30/09/2020	USD	361.05
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,570.93
					30/09/2021	USD	6,903.25
					30/09/2020	USD	6,694.26
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,975.47	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,808.44
	30/09/2021	EUR	6,281.58		30/09/2021	EUR	6,063.82
	30/09/2020	EUR	6,042.32		30/09/2020	EUR	5,934.39
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	9,119.36	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	USD	4,708.62
	30/09/2021	USD	11,341.12		30/09/2021	USD	5,955.95
	30/09/2020	USD	11,037.88		30/09/2020	USD	5,913.74
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	5,618.08	Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	236.88
	30/09/2021	EUR	7,114.21		30/09/2021	EUR	250.20
	30/09/2020	EUR	6,992.86		30/09/2020	EUR	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	23.96	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	2,961.52
	30/09/2021	EUR	30.34		30/09/2021	USD	3,752.39
	30/09/2020	EUR	29.82		30/09/2020	USD	3,743.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	236.69	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	USD	195.01
	30/09/2021	EUR	-		30/09/2021	USD	246.12
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,363.64	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	2,968.01
	30/09/2021	USD	1,703.72		30/09/2021	USD	3,761.04
	30/09/2020	USD	1,665.78		30/09/2020	USD	3,751.64
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	232.15	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	94.25
	30/09/2021	EUR	295.34		30/09/2021	USD	122.75
	30/09/2020	EUR	291.46		30/09/2020	USD	124.58
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	253.34	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	204.34
	30/09/2021	USD	315.27		30/09/2021	AUD	269.23
	30/09/2020	USD	307.06		30/09/2020	AUD	274.43
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	CHF	226.39	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,188.01
	30/09/2021	CHF	287.57		30/09/2021	ZAR	4,181.73
	30/09/2020	CHF	283.69		30/09/2020	ZAR	4,236.28
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	199.05	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	193.06
	30/09/2021	EUR	252.26		30/09/2021	USD	254.46
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	USD	261.20
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	GBP	98.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	218.77
	30/09/2021	GBP	123.12		30/09/2021	AUD	291.74
	30/09/2020	GBP	120.29		30/09/2020	AUD	300.81
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	SEK	1,971.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,094.44
	30/09/2021	SEK	2,491.28		30/09/2021	ZAR	4,107.37
	30/09/2020	SEK	-		30/09/2020	ZAR	4,200.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,292.92				
	30/09/2021	USD	1,619.29				
	30/09/2020	USD	1,587.13				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	5,752
	30/09/2021	5,228
	30/09/2020	2,217
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	78,473
	30/09/2021	58,555
	30/09/2020	153,128
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	129,475
	30/09/2021	143,565
	30/09/2020	165,580
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	873,857
	30/09/2021	852,374
	30/09/2020	1,195,563
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	2,270
	30/09/2021	-
	30/09/2020	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	128,708
	30/09/2021	85,145
	30/09/2020	130,042
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	126,392
	30/09/2021	117,735
	30/09/2020	229,751
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	87,163
	30/09/2021	128,112
	30/09/2020	84,006
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022	16,024
	30/09/2021	62,582
	30/09/2020	67,248
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	22,395
	30/09/2021	1,397
	30/09/2020	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022	8
	30/09/2021	8
	30/09/2020	2,043
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022	3,144
	30/09/2021	2,061
	30/09/2020	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	54,687
	30/09/2021	60,860
	30/09/2020	108,035
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	143,477
	30/09/2021	140,638
	30/09/2020	188,506

Número de acciones

Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	17,130
	30/09/2021	8,147
	30/09/2020	72,424
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	12,153
	30/09/2021	17,460
	30/09/2020	11,681
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022	14,367
	30/09/2021	15,307
	30/09/2020	11,444
Distribution P (EUR)	30/09/2022	4,995
	30/09/2021	100
	30/09/2020	-
Distribution P (USD)	30/09/2022	10,461
	30/09/2021	14,780
	30/09/2020	18,952
Distribution P (M) (USD)	30/09/2022	400
	30/09/2021	400
	30/09/2020	-
Distribution R (USD)	30/09/2022	7,414
	30/09/2021	6,998
	30/09/2020	11,147
Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	1,072,444
	30/09/2021	1,000,111
	30/09/2020	1,348,557
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	89,272
	30/09/2021	80,280
	30/09/2020	106,651
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	21,257
	30/09/2021	13,311
	30/09/2020	22,095
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	786,210
	30/09/2021	667,351
	30/09/2020	892,734
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	111,797
	30/09/2021	117,999
	30/09/2020	158,381
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	73,269
	30/09/2021	57,143
	30/09/2020	80,973

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Dividendo

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2022	USD	23.30	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2022	USD	22.16	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2022	USD	23.02	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.81
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2021	USD	23.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.81
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	52.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.81
Distribution P (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.25	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.50
Distribution P (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.24	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.50
Distribution P (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.24	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.50
Distribution R (USD)	14/12/2021	USD	67.35	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.36	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	26.50
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	04/07/2022	USD	0.78
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.36	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.78
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.81	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2022	USD	0.78
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.81	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.78

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	26.50
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2022	USD	0.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	26.50
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.78	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.78	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.49%
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.78	Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.92	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.51%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.92	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.57%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2022	AUD	0.92	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.92	Capitalisation P (USD)	30/09/2022		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2022	AUD	0.92	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.97%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.92	Capitalisation R (USD)	30/09/2022		0.55%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.92	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2022		0.56%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2022	AUD	0.92	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.92	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2022		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.92	Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	30/09/2022		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.92	Capitalisation X (USD)	30/09/2022		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.92	Capitalisation Y (USD)	30/09/2022		2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	26.50	Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		0.13%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	26.50	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		0.15%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2022	ZAR	26.50	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2022		0.49%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	26.50	Distribution P (EUR)	30/09/2022		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2022	ZAR	26.50	Distribution P (USD)	30/09/2022		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	26.50	Distribution P (M) (USD)	30/09/2022		0.95%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	26.50	Distribution R (USD)	30/09/2022		0.56%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2022	ZAR	26.50	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022		1.22%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	26.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022		1.22%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.22%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.22%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	386.32%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	2,338,368,305.38
Acciones		5,337,380.16
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		2,333,030,925.22
Total instrumentos financieros derivados	2	6,349,842.35
Futuros		6,349,842.35
Efectivo en bancos		54,351,054.15
Cuenta de depósito de garantía		1,691,418.15
Otros activos	4, 16	135,001,288.61
Total activos		2,535,761,908.64
Pasivos corrientes	4, 16	(118,042,779.50)
Total instrumentos financieros derivados	2	(16,520,623.05)
Contratos a plazo sobre divisas		(16,520,623.05)
Total pasivo		(134,563,402.55)
Activos netos al final del año		2,401,198,506.09

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	83,273,394.66
Dividendos		296,009.32
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		81,066,942.39
Intereses bancarios		202,456.42
Intereses sobre swaps		221,557.23
Otros ingresos	11	1,486,429.30
Total de gastos		(18,564,541.20)
Comisiones de gestión	5	(12,162,086.18)
Comisiones de servicios fijas	6	(5,423,326.75)
Comisión de superposición	7	(245,131.98)
Impuesto de suscripción	10	(522,890.35)
Intereses sobre swaps		(211,105.94)
Ingresos netos por inversiones		64,708,853.46
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	28,040,285.94
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(194,868,288.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		34,160,989.40
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(244,916,285.22)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,640,612.44
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,341,853.55)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(467,762,945.06)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		21,062,599.78
Resultado de las operaciones		(760,276,031.20)
Suscripciones		1,440,281,200.07
Reembolsos		(1,279,931,266.90)
Reparto de beneficios		(14,922,320.49)
Activos netos al principio del año		3,016,046,924.61
Activos netos al final del año		2,401,198,506.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
258,594	SOUTHERN CO/THE	USD	5,337,380.16	0.22	1,775,000	AMERICAN TOWER CORP 3.650% 15/03/2027	USD	1,626,849.63	0.07
			5,337,380.16	0.22	3,254,000	AMERICAN TOWER CORP 4.050% 15/03/2032	USD	2,801,492.54	0.12
			5,337,380.16	0.22	1,582,000	AMERICAN TOWER CORP 4.400% 15/02/2026	USD	1,526,546.85	0.06
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
1,681,000	ABBVIE INC 2.950% 21/11/2026	USD	1,537,889.09	0.06	3,530,000	AMGEN INC 2.200% 21/02/2027	USD	3,143,875.04	0.13
3,872,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	3,620,431.13	0.15	1,319,000	AMGEN INC 2.300% 25/02/2031	USD	1,050,759.32	0.04
4,666,000	ABBVIE INC 3.200% 21/11/2029	USD	4,093,958.57	0.17	2,965,000	AMGEN INC 2.450% 21/02/2030	USD	2,447,402.71	0.10
7,111,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	5,758,833.18	0.24	5,557,000	AMGEN INC 3.150% 21/02/2040	USD	4,007,197.16	0.17
2,868,000	ABBVIE INC 4.250% 21/11/2049	USD	2,301,326.97	0.10	1,438,000	AMGEN INC 4.200% 22/02/2052	USD	1,130,431.39	0.05
4,288,000	ABBVIE INC 4.500% 14/05/2035	USD	3,825,812.99	0.16	1,267,000	AMGEN INC 4.875% 01/03/2053	USD	1,115,783.50	0.05
3,606,000	ABBVIE INC 4.625% 01/10/2042	USD	3,064,413.74	0.13	8,562,000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3.650% 01/02/2026	USD	8,232,274.38	0.34
5,781,000	ADVANCED MICRO DEVICES INC 3.924% 01/06/2032	USD	5,248,152.69	0.22	13,503,000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.900% 01/02/2046	USD	11,702,897.11	0.49
4,427,000	ADVANCED MICRO DEVICES INC 4.393% 01/06/2052	USD	3,749,466.38	0.16	5,909,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	5,051,153.07	0.21
1,072,000	AEP TRANSMISSION CO LLC 2.750% 15/08/2051	USD	670,157.61	0.03	5,192,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	4,208,028.51	0.18
4,739,000	ALABAMA POWER CO 3.000% 15/03/2052	USD	3,112,788.31	0.13	4,550,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.750% 23/01/2029	USD	4,439,225.06	0.18
1,689,000	ALABAMA POWER CO 3.450% 01/10/2049	USD	1,196,482.30	0.05	2,084,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.550% 23/01/2049	USD	1,960,401.32	0.08
2,014,000	ALABAMA POWER CO 3.750% 01/03/2045	USD	1,518,121.02	0.06	1,813,000	ANTARES HOLDINGS LP 2.750% 15/01/2027	USD	1,442,620.16	0.06
370,000	ALABAMA POWER CO 3.850% 01/12/2042	USD	290,238.11	0.01	500,000	ANTARES HOLDINGS LP 3.750% 15/07/2027	USD	442,750.35	0.02
2,531,000	ALABAMA POWER CO 4.300% 15/07/2048	USD	2,091,166.19	0.09	3,417,000	APPALACHIAN POWER CO 3.400% 01/06/2025	USD	3,280,745.45	0.14
269,832	ALASKA AIRLINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.800% 15/08/2027	USD	254,349.67	0.01	1,470,000	APPALACHIAN POWER CO 4.500% 01/03/2049	USD	1,194,080.85	0.05
1,198,000	ALBEMARLE CORP 5.050% 01/06/2032	USD	1,111,817.14	0.05	3,833,000	APPLE INC 2.700% 05/08/2051	USD	2,526,278.63	0.11
1,800,000	ALLEGHANY CORP 3.250% 15/08/2051	USD	1,214,599.37	0.05	5,147,000	APPLE INC 2.850% 05/08/2061	USD	3,249,445.89	0.14
9,456,000	ALLEGHANY CORP 3.625% 15/05/2030	USD	8,444,299.34	0.35	1,384,000	APPLE INC 3.350% 08/08/2032	USD	1,231,423.62	0.05
255,000	ALLEGHANY CORP 4.900% 15/09/2044	USD	226,196.49	0.01	3,867,000	APPLE INC 3.850% 04/05/2043	USD	3,254,170.91	0.14
1,618,000	ALLIANT ENERGY FINANCE LLC 3.600% 01/03/2032	USD	1,382,361.44	0.06	3,562,000	APPLE INC 3.950% 08/08/2052	USD	2,969,737.78	0.12
6,588,000	AMAZON.COM INC 3.100% 12/05/2051	USD	4,602,632.35	0.19	1,229,000	APPLE INC 4.100% 08/08/2062	USD	1,007,633.11	0.04
4,685,000	AMAZON.COM INC 3.250% 12/05/2061	USD	3,154,279.37	0.13	8,204,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	7,301,548.35	0.30
4,160,000	AMAZON.COM INC 3.600% 13/04/2032	USD	3,778,187.63	0.16	1,183,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	1,061,504.13	0.04
1,341,000	AMAZON.COM INC 3.950% 13/04/2052	USD	1,101,878.57	0.05	1,500,000	APPLE INC 4.500% 23/02/2036	USD	1,453,539.86	0.06
5,864,000	AMAZON.COM INC 4.100% 13/04/2062	USD	4,705,826.05	0.20	923,000	APPLE INC 4.650% 23/02/2046	USD	860,393.22	0.04
2,536,539	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 22/09/2027	USD	1,993,478.42	0.08	3,402,000	ASSURANT INC 3.700% 22/02/2030	USD	2,876,484.08	0.12
622,884	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	549,200.35	0.02	6,857,000	AT&T INC 3.500% 01/06/2041	USD	4,943,451.71	0.21
148,587	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.100% 15/01/2028	USD	116,308.92	0.00	7,246,000	AT&T INC 3.550% 15/09/2055	USD	4,758,290.38	0.20
834,008	AMERICAN AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.650% 15/06/2028	USD	625,610.18	0.03	12,161,000	AT&T INC 3.650% 15/09/2059	USD	7,895,367.75	0.33
1,794,156	AMERICAN AIRLINES 2016-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.200% 15/06/2028	USD	1,556,663.01	0.06	4,451,000	AT&T INC 3.800% 01/12/2057	USD	3,011,618.93	0.13
1,014,884	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.000% 15/10/2028	USD	882,039.20	0.04	2,438,000	AVANGRID INC 3.150% 01/12/2024	USD	2,329,815.97	0.10
1,945,171	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 15/02/2029	USD	1,500,612.81	0.06	4,125,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 1.950% 20/09/2026	USD	3,340,948.38	0.14
2,461,000	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 15/02/2062 FRN	USD	1,938,753.16	0.08	2,514,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 3.875% 01/05/2023	USD	2,472,126.79	0.10
10,140,000	AMERICAN EXPRESS CO 03/08/2033 FRN	USD	9,228,689.20	0.38	2,804,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.375% 30/01/2024	USD	2,710,355.46	0.11
681,000	AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.300% 15/04/2052	USD	497,468.42	0.02	2,803,000	AVNET INC 5.500% 01/06/2032	USD	2,548,462.49	0.11
5,009,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.900% 01/04/2026	USD	4,791,267.29	0.20	8,235,000	BANK OF AMERICA CORP 04/02/2033 FRN	USD	6,451,260.62	0.27
873,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.375% 30/06/2050	USD	704,706.75	0.03	3,052,000	BANK OF AMERICA CORP 06/12/2025 FRN	USD	2,791,656.50	0.12
2,770,000	AMERICAN TOWER CORP 3.600% 15/01/2028	USD	2,463,098.46	0.10	7,711,000	BANK OF AMERICA CORP 08/03/2037 FRN	USD	6,231,034.63	0.26
					8,042,000	BANK OF AMERICA CORP 11/03/2027 FRN	USD	6,976,707.87	0.29
					9,591,000	BANK OF AMERICA CORP 13/02/2026 FRN	USD	8,797,172.88	0.37
					663,000	BANK OF AMERICA CORP 14/06/2029 FRN GMTN	USD	538,294.78	0.02
					652,000	BANK OF AMERICA CORP 19/06/2041 FRN	USD	420,326.18	0.02
					2,675,000	BANK OF AMERICA CORP 20/03/2051 FRN	USD	2,002,146.18	0.08
					4,659,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	4,132,773.22	0.17
					4,531,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2032 FRN	USD	3,390,426.87	0.14
					4,005,000	BANK OF AMERICA CORP 22/04/2025 FRN	USD	3,722,689.95	0.16
					11,085,000	BANK OF AMERICA CORP 22/04/2032 FRN	USD	8,637,844.58	0.36
					12,672,000	BANK OF AMERICA CORP 22/07/2033 FRN	USD	11,788,692.03	0.49
					5,354,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2029 FRN	USD	4,884,530.01	0.20
					4,195,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2030 FRN	USD	3,533,144.32	0.15
					11,081,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2031 FRN	USD	8,254,284.44	0.34
					4,364,000	BANK OF AMERICA CORP 24/04/2028 FRN	USD	3,971,822.72	0.17
					6,776,000	BANK OF AMERICA CORP 27/04/2033 FRN	USD	6,080,647.83	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,698,000	BANK OF AMERICA CORP 29/04/2031 FRN	USD	2,143,423.54	0.09	1,627,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC /	USD	1,234,456.09	0.05
4,662,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026	USD	4,434,227.41	0.18		CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING			
3,265,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	3,004,233.69	0.13	4,555,000	CAPITAL 2.800% 01/04/2031	USD	2,707,062.87	0.11
1,366,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	1,296,908.18	0.05		CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING			
2,225,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 1.915% 01/02/2027	USD	1,930,885.17	0.08	4,499,000	CAPITAL 3.950% 30/06/2062	USD	3,217,755.16	0.13
4,806,000	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.600%	USD	4,076,298.68	0.17		CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING			
2,038,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3.850%	USD	1,564,931.19	0.07	876,000	CAPITAL 4.800% 01/03/2050	USD	773,919.56	0.03
949,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 4.400%	USD	836,041.03	0.03	1,632,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING	USD	1,417,575.73	0.06
2,594,000	BLACKROCK INC 2.100% 25/02/2032	USD	1,987,820.41	0.08	1,255,000	CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,216,574.95	0.05
1,948,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 2.000%	USD	1,442,747.69	0.06		CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC			
5,821,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 2.850%	USD	3,504,536.14	0.15	2,141,000	5.125% 15/11/2029	USD	1,914,380.85	0.08
2,026,000	BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 3.200%	USD	1,307,975.88	0.05	5,075,000	CHEVRON USA INC 3.250% 15/10/2029	USD	3,832,991.80	0.16
2,050,000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 4.000%	USD	1,642,103.83	0.07	5,534,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.375% 15/09/2030	USD	3,994,491.78	0.17
6,736,000	BOEING CO/THE 3.250% 01/02/2028	USD	5,875,358.59	0.24	1,656,000	CIGNA CORP 3.400% 15/03/2050	USD	1,123,557.37	0.05
1,356,000	BOEING CO/THE 3.850% 01/11/2048	USD	877,782.00	0.04	1,449,000	CIGNA CORP 4.125% 15/11/2025	USD	1,406,845.75	0.06
7,517,000	BOEING CO/THE 5.705% 01/05/2040	USD	6,561,987.78	0.27	7,577,000	CIGNA CORP 4.800% 15/08/2038	USD	6,723,692.28	0.28
3,014,000	BOEING CO/THE 5.805% 01/05/2050	USD	2,622,784.34	0.11	2,120,000	CIGNA CORP 4.900% 15/12/2048	USD	2,632,202.04	0.11
1,414,000	BOEING CO/THE 5.930% 01/05/2060	USD	1,211,414.83	0.05	12,297,000	CITIGROUP INC 24/02/2028 FRN	USD	2,170,751.97	0.09
1,359,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.700% 01/03/2049	USD	1,189,772.43	0.05	12,297,000	CITIGROUP INC 31/03/2031 FRN	USD	1,906,440.13	0.08
2,402,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.000%	USD	1,559,851.14	0.06	6,643,000	CMS ENERGY CORP 01/06/2050 FRN	USD	10,622,397.74	0.44
2,328,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.379%	USD	1,521,241.17	0.06	8,600,000	COMCAST CORP 2.887% 01/11/2051	USD	4,149,330.80	0.17
2,515,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.937%	USD	2,337,659.28	0.10	1,030,000	COMCAST CORP 2.937% 01/11/2056	USD	5,134,109.36	0.21
2,710,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.200% 15/06/2026	USD	2,567,596.44	0.11	5,295,000	COMCAST CORP 3.200% 15/07/2036	USD	797,466.09	0.03
739,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.400% 26/07/2029	USD	671,390.91	0.03	5,295,000	COMCAST CORP 3.250% 01/11/2039	USD	3,893,923.67	0.16
6,632,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.700% 15/03/2052	USD	5,091,152.22	0.21	2,552,000	COMCAST CORP 3.250% 01/11/2039	USD	2,086,753.58	0.09
1,283,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.900% 15/03/2062	USD	971,632.90	0.04	2,136,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	1,657,106.77	0.07
2,193,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.250% 26/10/2049	USD	1,837,270.71	0.08	4,407,000	COMCAST CORP 4.000% 15/08/2047	USD	4,411,388.89	0.18
2,710,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.550% 20/02/2048	USD	2,380,801.61	0.10	1,539,000	COMCAST CORP 5.650% 15/06/2035	USD	1,645,030.37	0.07
1,432,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.625% 15/05/2044	USD	1,283,189.01	0.05	3,083,000	COMCAST CORP 6.500% 15/11/2035	USD	2,449,114.82	0.10
1,790,000	BROADCOM INC 2.450% 15/02/2031	USD	1,347,839.80	0.06	2,264,000	COMMONWEALTH EDISON CO 3.800%	USD	1,858,260.91	0.08
8,001,000	BROADCOM INC 3.187% 15/11/2036	USD	5,478,512.41	0.23	1,819,000	01/10/2042	USD	1,511,968.06	0.06
3,050,000	BROADCOM INC 3.419% 15/04/2033	USD	2,340,083.71	0.10	1,819,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC	USD	0.04	0.00
3,502,000	BROADCOM INC 4.926% 15/05/2037	USD	2,897,112.11	0.12	0.04	4.625% 01/12/2054	USD		
3,291,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.375%	USD	2,829,488.98	0.12	5,885,000	CONSUMERS ENERGY CO 4.200% 01/09/2052	USD	5,402,681.58	0.22
1,685,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.400%	USD	1,442,932.31	0.06	3,361,000	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS A PASS	USD	2,969,026.97	0.12
7,021,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.450%	USD	6,083,702.54	0.25	8,672,000	THROUGH TRUST 4.000% 29/10/2024	USD	7,318,334.62	0.30
2,240,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.900%	USD	2,047,990.76	0.09	6,588,000	COREBRIDGE FINANCIAL INC 15/12/2052 FRN	USD	6,122,067.72	0.25
2,405,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150%	USD	2,272,238.40	0.09	622,000	COTERRA ENERGY INC 3.850% 05/04/2029	USD	575,381.49	0.02
4,214,000	CAMDEN PROPERTY TRUST 2.800% 15/05/2030	USD	3,542,168.98	0.15	5,943,000	COTERRA ENERGY INC 4.375% 15/03/2029	USD	5,393,646.26	0.22
5,156,000	CAMERON LNG LLC 2.902% 15/07/2031	USD	4,253,503.76	0.18	2,554,000	CSX CORP 4.100% 15/11/2032	USD	2,147,534.60	0.09
3,140,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 01/03/2030 FRN	USD	2,634,116.08	0.11	5,591,000	CSX CORP 4.500% 15/11/2052	USD	4,544,692.88	0.19
2,546,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 03/03/2026 FRN	USD	2,364,446.45	0.10	3,616,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	2,717,977.46	0.11
1,747,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 26/07/2030 FRN	USD	1,634,223.13	0.07	1,131,000	CUBESMART LP 2.500% 15/02/2032	USD	943,839.87	0.04
1,149,000	CARGILL INC 1.700% 02/02/2031	USD	876,829.00	0.04	2,451,000	CVS HEALTH CORP 1.300% 21/08/2027	USD	1,602,296.49	0.07
2,378,000	CARGILL INC 2.125% 23/04/2030	USD	1,926,985.29	0.08	3,658,000	CVS HEALTH CORP 2.700% 21/08/2040	USD	3,459,800.67	0.14
1,043,000	CARGILL INC 3.125% 25/05/2051	USD	713,735.74	0.03	11,471,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	10,053,503.87	0.42
4,708,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL	USD	3,642,203.67	0.15	1,784,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	1,570,514.38	0.07
2,481,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL	USD	1,891,008.47	0.08	751,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	657,280.88	0.03
2,017,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	1,640,256.49	0.07	1,313,419	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	1,138,344.70	0.05
2,051,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC /	USD	1,461,090.07	0.06	513,820	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS A PASS THROUGH	USD	472,739.00	0.02
	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING				2,572,546	TRUST 3.875% 30/07/2027	USD	2,153,177.27	0.09
	CAPITAL 2.300% 01/02/2032				3,345,000	DELTA AIR LINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH	USD	2,887,705.62	0.12
					3,566,000	TRUST 2.500% 10/06/2028	USD	2,693,105.75	0.11
					3,721,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.500% 01/12/2029	USD	2,685,416.49	0.11
					1,262,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.400% 24/03/2051	USD	944,638.54	0.04
					1,254,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875%	USD	1,206,171.51	0.05
						01/04/2043			
						DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.300%			
						15/05/2049			
						DOLLAR GENERAL CORP 5.000% 01/11/2032			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,290,000	DOMINION ENERGY INC 3.071% 15/08/2024 STEP-UP	USD	1,236,879.05	0.05	6,559,000	FISERV INC 3.500% 01/07/2029	USD	5,715,528.14	0.24
3,104,000	DOW CHEMICAL CO/THE 2.100% 15/11/2030	USD	2,384,868.73	0.10	289,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.875% 04/12/2051	USD	190,539.93	0.01
3,722,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.375% 15/11/2042	USD	2,937,765.56	0.12	2,162,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.400% 01/09/2035	USD	2,100,362.12	0.09
3,876,000	DOW CHEMICAL CO/THE 5.550% 30/11/2048	USD	3,516,597.05	0.15	1,321,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.650% 01/02/2037	USD	1,306,677.22	0.05
74,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.700% 01/12/2047	USD	55,249.46	0.00	5,944,000	FORTINET INC 1.000% 15/03/2026	USD	5,119,134.48	0.21
358,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.750% 01/06/2045	USD	271,996.59	0.01	2,580,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2043	USD	2,047,890.09	0.09
1,817,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.000% 30/09/2042	USD	1,462,157.09	0.06	1,618,000	GEORGIA POWER CO 4.700% 15/05/2032	USD	1,518,198.72	0.06
1,143,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.250% 15/12/2041	USD	956,923.31	0.04	677,000	GEORGIA POWER CO 5.125% 15/05/2052	USD	611,691.61	0.03
2,208,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.450% 15/10/2032	USD	2,303,583.57	0.10	2,815,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 0.625% 15/05/2024	USD	2,614,204.25	0.11
6,920,000	DUKE ENERGY CORP 2.550% 15/06/2031	USD	5,418,118.49	0.23	2,990,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.100% 30/04/2027	USD	2,649,018.22	0.11
812,000	DUKE ENERGY CORP 3.150% 15/08/2027	USD	735,604.60	0.03	6,316,000	GILEAD SCIENCES INC 3.500% 01/02/2025	USD	6,103,027.57	0.25
2,356,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.400% 15/12/2031	USD	1,870,682.31	0.08	8,117,000	GLOBAL PAYMENTS INC 4.450% 01/06/2028	USD	7,453,717.23	0.31
438,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 4.200% 15/07/2048	USD	359,927.61	0.01	2,990,000	GLOBAL PAYMENTS INC 5.950% 15/08/2052	USD	1,097,725.50	0.05
4,252,000	DUKE ENERGY INDIANA LLC 3.250% 01/10/2049	USD	2,903,542.79	0.12	3,875,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 15/02/2034	USD	3,811,397.96	0.16
2,649,000	DUKE ENERGY OHIO INC 3.700% 15/06/2046	USD	1,979,114.81	0.08	1,114,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 01/04/2025	USD	1,065,290.92	0.04
1,889,000	DUKE ENERGY OHIO INC 4.300% 01/02/2049	USD	1,515,536.45	0.06	1,684,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.450% 01/05/2036	USD	1,650,764.21	0.07
2,422,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/03/2043	USD	1,980,717.70	0.08	5,752,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	5,747,421.24	0.24
3,510,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/05/2042	USD	2,831,149.75	0.12	1,077,000	GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC 3.375% 24/03/2029	USD	938,756.01	0.04
3,387,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.150% 01/12/2044	USD	2,731,259.83	0.11	8,669,000	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 3.050% 14/02/2027	USD	7,437,486.37	0.31
3,576,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.200% 15/08/2045	USD	2,896,441.42	0.12	6,274,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 12/02/2047 FRN	USD	5,146,013.92	0.21
4,039,000	EATON CORP 4.150% 15/03/2033	USD	3,648,898.48	0.15	2,771,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.950% 15/10/2036	USD	2,734,870.87	0.11
1,269,000	EATON CORP 4.700% 23/08/2052	USD	1,114,518.18	0.05	2,029,000	HASBRO INC 3.000% 19/11/2024	USD	1,945,454.02	0.08
1,008,000	ELEVANCE HEALTH INC 2.550% 15/03/2031	USD	812,603.49	0.03	2,334,000	HASBRO INC 3.550% 19/11/2026	USD	2,158,338.03	0.09
3,013,000	ELEVANCE HEALTH INC 2.875% 15/09/2029	USD	2,573,186.54	0.11	3,820,000	HCA INC 2.375% 15/07/2031	USD	2,830,214.28	0.12
1,905,000	ELEVANCE HEALTH INC 4.100% 15/05/2032	USD	1,725,740.20	0.07	2,016,000	HCA INC 3.375% 15/03/2029	USD	1,705,925.87	0.07
2,530,000	ELEVANCE HEALTH INC 4.625% 15/05/2042	USD	2,187,639.46	0.09	2,349,000	HCA INC 3.500% 01/09/2030	USD	1,941,043.02	0.08
1,897,000	ELEVANCE HEALTH INC 5.100% 15/01/2044	USD	1,730,909.82	0.07	1,924,000	HCA INC 3.625% 15/03/2032	USD	1,558,759.65	0.06
4,919,000	ENSTAR FINANCE LLC 15/01/2042 FRN	USD	3,932,103.59	0.16	4,264,000	HCA INC 4.125% 15/06/2029	USD	3,757,577.21	0.16
284,000	ENERGY ARKANSAS LLC 2.650% 15/06/2051	USD	171,824.81	0.01	1,277,000	HCA INC 4.625% 15/03/2052	USD	960,777.01	0.04
1,875,000	ENERGY ARKANSAS LLC 3.350% 15/06/2052	USD	1,284,120.06	0.05	4,814,000	HCA INC 5.250% 15/06/2049	USD	3,909,586.50	0.16
521,000	ENERGY ARKANSAS LLC 4.000% 01/06/2028	USD	486,766.19	0.02	804,000	HCA INC 5.875% 01/02/2029	USD	784,734.18	0.03
1,167,000	ENERGY ARKANSAS LLC 4.200% 01/04/2049	USD	964,529.77	0.04	4,230,000	HERSHEY CO/THE 3.125% 15/11/2049	USD	3,005,862.20	0.13
1,916,000	ENERGY GULF STATES LOUISIANA LLC 5.590% 01/10/2024	USD	1,934,917.59	0.08	6,552,000	HOME DEPOT INC/THE 2.750% 15/09/2051	USD	4,176,357.36	0.17
419,000	ENERGY LOUISIANA LLC 0.620% 17/11/2023	USD	400,976.07	0.02	1,614,000	HOME DEPOT INC/THE 3.250% 15/04/2032	USD	1,399,131.44	0.06
425,000	ENERGY LOUISIANA LLC 3.250% 01/04/2028	USD	380,327.79	0.02	4,132,000	HOME DEPOT INC/THE 3.300% 15/04/2040	USD	3,164,230.02	0.13
1,921,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	1,698,181.81	0.07	993,000	HOME DEPOT INC/THE 3.625% 15/04/2052	USD	749,113.02	0.03
402,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.050% 01/09/2023	USD	398,335.48	0.02	3,582,000	HOME DEPOT INC/THE 4.950% 15/09/2052	USD	3,358,089.25	0.14
2,313,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.200% 01/09/2048	USD	1,864,413.19	0.08	2,327,000	HORMEL FOODS CORP 1.700% 03/06/2028	USD	1,982,362.29	0.08
950,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.750% 15/09/2052	USD	827,890.05	0.03	1,970,000	HORMEL FOODS CORP 3.050% 03/06/2051	USD	1,360,239.39	0.06
12,645,000	ENERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	11,304,840.92	0.47	1,132,000	HP INC 4.200% 15/04/2032	USD	921,654.04	0.04
4,776,000	ENERGY LOUISIANA LLC 5.400% 01/11/2024	USD	4,812,332.32	0.20	3,131,000	HUMANA INC 3.700% 23/03/2029	USD	2,807,224.92	0.12
892,000	ENERGY MISSISSIPPI LLC 3.500% 01/06/2051	USD	643,390.06	0.03	1,125,000	INDIANA MICHIGAN POWER CO 3.850% 15/05/2028	USD	1,043,189.17	0.04
2,026,000	ENERGY MISSISSIPPI LLC 3.850% 01/06/2049	USD	1,522,030.74	0.06	1,930,000	INDIANA MICHIGAN POWER CO 6.050% 15/03/2037	USD	1,953,934.82	0.08
7,256,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.950% 31/01/2060	USD	4,994,334.33	0.21	7,634,000	INTEL CORP 2.800% 12/08/2041	USD	5,144,836.28	0.21
4,795,000	EQT CORP 5.700% 01/04/2028	USD	4,708,769.88	0.20	1,912,000	INTEL CORP 3.200% 12/08/2061	USD	1,185,104.18	0.05
2,763,000	EQUIFAX INC 5.100% 15/12/2027	USD	2,678,048.42	0.11	1,935,000	INTEL CORP 3.700% 29/07/2025	USD	1,885,430.04	0.08
6,992,000	EVERSOURCE ENERGY 1.400% 15/08/2026	USD	6,046,356.54	0.25	360,000	INTEL CORP 4.150% 05/08/2032	USD	328,565.63	0.01
4,268,000	EVERSOURCE ENERGY 2.900% 01/03/2027	USD	3,853,946.00	0.16	1,359,000	INTEL CORP 4.750% 25/03/2050	USD	1,171,894.50	0.05
8,406,000	EXELON CORP 4.950% 15/06/2035	USD	7,605,718.45	0.32	1,837,000	INTEL CORP 5.050% 05/08/2062	USD	1,594,671.59	0.07
2,892,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.900% 01/04/2029	USD	2,566,844.72	0.11	2,403,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.100% 15/06/2030	USD	1,916,402.45	0.08
5,060,000	EXXON MOBIL CORP 2.275% 16/08/2026	USD	4,617,567.82	0.19	5,647,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.250% 21/09/2048	USD	4,580,312.76	0.19
693,000	EXXON MOBIL CORP 2.440% 16/08/2029	USD	595,450.13	0.02	6,531,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.600% 15/03/2033	USD	6,087,642.54	0.25
2,170,000	EXXON MOBIL CORP 2.995% 16/08/2039	USD	1,619,148.99	0.07	3,853,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.950% 15/06/2052	USD	3,415,472.70	0.14
7,983,000	EXXON MOBIL CORP 4.227% 19/03/2040	USD	6,939,751.94	0.29	9,485,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.500% 15/05/2029	USD	8,571,854.96	0.36
7,238,000	FEDEX CORP 3.875% 01/08/2042	USD	5,340,346.81	0.22					
1,113,000	FEDEX CORP 3.900% 01/02/2035	USD	911,794.64	0.04					
1,237,000	FEDEX CORP 4.100% 15/04/2043	USD	925,504.96	0.04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,919,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.150% 27/07/2027	USD	2,812,192.65	0.12	6,305,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 3.000% 14/07/2026	USD	5,306,092.67	0.22
5,939,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.400% 27/07/2032	USD	5,478,226.01	0.23	2,103,000	MARATHON PETROLEUM CORP 4.750% 15/09/2044	USD	1,685,947.97	0.07
2,927,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.900% 27/07/2052	USD	2,565,419.32	0.11	4,504,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.000% 15/09/2054	USD	3,609,655.85	0.15
4,810,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.000% 15/08/2031	USD	3,455,574.42	0.14	6,054,000	MARS INC 2.375% 16/07/2040	USD	3,978,846.51	0.17
5,356,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.300% 15/11/2028	USD	4,289,120.63	0.18	1,982,000	MCDONALD'S CORP 4.200% 01/04/2050	USD	1,592,412.45	0.07
1,485,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 2.700% 15/01/2034	USD	1,047,972.09	0.04	2,126,000	MCDONALD'S CORP 5.700% 01/02/2039	USD	2,098,823.64	0.09
4,120,000	INVITATION HOMES OPERATING PARTNERSHIP LP 4.150% 15/04/2032	USD	3,490,404.96	0.15	1,480,000	MERCK & CO INC 2.750% 10/12/2051	USD	962,947.94	0.04
3,771,000	IPALCO ENTERPRISES INC 4.250% 01/05/2030	USD	3,280,837.50	0.14	4,076,000	MERCK & CO INC 2.900% 10/12/2061	USD	2,545,585.83	0.11
4,085,000	J M SMUCKER CO/THE 2.750% 15/09/2041	USD	2,629,253.26	0.11	2,074,000	META PLATFORMS INC 3.500% 15/08/2027	USD	1,938,465.07	0.08
4,147,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.350% 18/04/2029 GMTN	USD	3,778,711.19	0.16	5,942,000	META PLATFORMS INC 3.850% 15/08/2032	USD	5,235,457.04	0.22
1,811,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 4.350% 15/09/2032	USD	1,721,803.58	0.07	7,116,000	META PLATFORMS INC 4.650% 15/08/2062	USD	4,372,124.05	0.18
2,024,000	JOHNSON & JOHNSON 2.100% 01/09/2040	USD	1,348,006.85	0.06	3,712,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	3,525,554.55	0.15
3,374,000	JOHNSON & JOHNSON 3.625% 03/03/2037	USD	2,918,633.59	0.12	49,000	MICROSOFT CORP 2.525% 01/06/2050	USD	32,227.80	0.00
1,711,000	JOHNSON & JOHNSON 3.700% 01/03/2046	USD	1,405,296.02	0.06	2,207,000	MICROSOFT CORP 2.675% 01/06/2060	USD	1,397,874.87	0.06
2,361,000	JOHNSON & JOHNSON 5.850% 15/07/2038	USD	2,511,733.42	0.10	7,409,000	MICROSOFT CORP 2.921% 17/03/2052	USD	5,238,507.15	0.22
2,089,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2028 FRN	USD	1,775,977.18	0.07	700,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	611,772.77	0.03
2,752,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2029 FRN	USD	2,234,160.15	0.09	974,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 1.700% 15/02/2031	USD	736,625.39	0.03
9,659,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2027 FRN	USD	8,245,926.26	0.34	3,939,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 2.750% 15/03/2030	USD	3,290,187.62	0.14
8,897,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/02/2032 FRN	USD	6,582,330.32	0.27	2,847,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 3.600% 01/06/2027	USD	2,642,121.62	0.11
7,703,000	JPMORGAN CHASE & CO 05/12/2029 FRN	USD	7,046,065.67	0.29	4,531,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.200% 15/06/2028	USD	4,215,190.84	0.18
1,726,000	JPMORGAN CHASE & CO 08/11/2032 FRN	USD	1,312,084.23	0.05	1,596,000	MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.300% 15/10/2023	USD	1,583,642.41	0.07
6,526,000	JPMORGAN CHASE & CO 14/06/2030 FRN	USD	5,991,595.91	0.25	3,537,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.250% 01/05/2046	USD	2,988,426.33	0.12
5,536,000	JPMORGAN CHASE & CO 14/09/2033 FRN	USD	5,230,598.81	0.22	6,648,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.400% 15/10/2044	USD	5,655,529.45	0.24
5,962,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2025 FRN	USD	5,591,527.40	0.23	1,023,150	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC / MILEAGE PLUS INTELLECTUAL PROPERTY ASSETS LTD 6.500% 20/06/2027	USD	1,002,128.19	0.04
1,627,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/11/2048 FRN	USD	1,218,283.61	0.05	1,034,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.250% 15/03/2042	USD	820,569.72	0.03
1,942,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2026 FRN	USD	1,769,206.59	0.07	714,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	591,343.97	0.02
3,933,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2041 FRN	USD	2,712,939.39	0.11	1,792,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.625% 17/03/2027	USD	1,609,740.54	0.07
3,993,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2051 FRN	USD	2,504,818.92	0.10	3,150,000	MONONGAHELA POWER CO 3.550% 15/05/2027	USD	2,903,873.08	0.12
6,469,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/09/2027 FRN	USD	5,475,890.25	0.23	2,966,000	MOODY'S CORP 3.750% 24/03/2025	USD	2,875,302.86	0.12
19,639,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/06/2025 FRN	USD	18,172,649.16	0.76	2,704,000	MOODY'S CORP 3.750% 25/02/2052	USD	1,998,070.78	0.08
3,834,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2026 FRN	USD	3,566,881.04	0.15	15,321,000	MORGAN STANLEY 01/04/2031 FRN	USD	13,190,549.53	0.55
6,501,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN	USD	5,761,160.65	0.24	4,731,000	MORGAN STANLEY 04/05/2027 FRN	USD	4,087,312.20	0.17
18,889,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2033 FRN	USD	17,444,554.77	0.73	2,967,000	MORGAN STANLEY 05/04/2024 FRN	USD	2,896,541.91	0.12
3,189,000	JPMORGAN CHASE & CO 29/01/2027 FRN	USD	3,008,966.89	0.13	4,063,000	MORGAN STANLEY 10/12/2026 FRN	USD	3,505,281.66	0.15
3,452,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.050% 15/04/2032	USD	3,037,774.67	0.13	4,448,000	MORGAN STANLEY 18/02/2026 FRN	USD	4,143,990.85	0.17
1,553,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.500% 15/04/2052	USD	1,228,386.97	0.05	19,496,000	MORGAN STANLEY 20/04/2037 FRN	USD	17,568,932.11	0.73
5,952,000	KKR GROUP FINANCE CO XII LLC 4.850% 17/05/2032	USD	5,476,545.79	0.23	18,679,000	MORGAN STANLEY 20/07/2027 FRN GMTN	USD	15,928,587.48	0.66
2,451,000	KLA CORP 4.650% 15/07/2032	USD	2,353,148.68	0.10	4,413,000	MORGAN STANLEY 20/07/2033 FRN	USD	4,103,478.93	0.17
5,726,000	KLA CORP 4.950% 15/07/2052	USD	5,200,901.69	0.22	3,020,000	MORGAN STANLEY 20/10/2032 FRN	USD	2,311,618.26	0.10
2,589,000	KLA CORP 5.250% 15/07/2062	USD	2,386,698.91	0.10	1,492,000	MORGAN STANLEY 21/01/2028 FRN	USD	1,305,479.16	0.05
2,672,000	KOMATSU FINANCE AMERICA INC 5.499% 06/10/2027	USD	2,667,600.87	0.11	7,823,000	MORGAN STANLEY 21/07/2032 FRN GMTN	USD	5,882,498.36	0.24
1,869,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 04/06/2042	USD	1,623,334.45	0.07	3,150,000	MORGAN STANLEY 22/01/2025 FRN GMTN	USD	2,950,685.96	0.12
1,486,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	1,292,048.91	0.05	5,921,000	MORGAN STANLEY 22/07/2025 FRN	USD	5,613,854.46	0.23
4,229,000	KROGER CO/THE 2.200% 01/05/2030	USD	3,358,699.20	0.14	5,789,000	MORGAN STANLEY 24/04/2024 FRN	USD	5,728,122.64	0.24
1,321,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.050% 15/10/2026	USD	1,061,837.32	0.04	8,027,000	MORGAN STANLEY 28/04/2026 FRN	USD	7,365,333.27	0.31
5,331,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 2.700% 15/10/2028	USD	3,921,263.00	0.16	4,583,000	MORGAN STANLEY 28/04/2032 FRN	USD	3,370,044.15	0.14
3,547,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 3.150% 15/10/2031	USD	2,345,741.20	0.10	673,000	MOSAIC CO/THE 4.875% 15/11/2041	USD	545,014.07	0.02
7,555,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4.300% 01/02/2061	USD	4,919,989.54	0.20	4,982,000	MOSAIC CO/THE 5.450% 15/11/2033	USD	4,687,802.34	0.20
2,640,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 5.500% 15/06/2052	USD	2,301,422.09	0.10	1,400,000	MOSAIC CO/THE 5.625% 15/11/2043	USD	1,258,119.83	0.05
4,360,000	LIFE STORAGE LP 2.400% 15/10/2031	USD	3,284,950.05	0.14	4,861,000	MPLX LP 1.750% 01/03/2026	USD	4,259,948.87	0.18
2,150,000	LOWE'S COS INC 3.750% 01/04/2032	USD	1,859,623.69	0.08	2,046,000	MPLX LP 2.650% 15/08/2030	USD	1,608,393.01	0.07
2,299,000	LOWE'S COS INC 4.250% 01/04/2052	USD	1,750,695.65	0.07	3,771,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	3,638,100.76	0.15
1,411,000	LOWE'S COS INC 4.450% 01/04/2062	USD	1,057,774.35	0.04	1,558,000	MPLX LP 4.700% 15/04/2048	USD	1,192,035.24	0.05
1,723,000	LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042	USD	1,451,294.27	0.06	1,443,000	MPLX LP 4.950% 01/09/2032	USD	1,311,268.49	0.05
1,811,000	LOWE'S COS INC 5.000% 15/04/2033	USD	1,715,075.73	0.07	9,494,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	7,823,576.56	0.33
2,251,000	LOWE'S COS INC 5.800% 15/09/2062	USD	2,069,747.16	0.09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,840,000	MPLX LP 5.200% 01/12/2047	USD	2,315,437.69	0.10	1,885,000	PAYPAL HOLDINGS INC 5.250% 01/06/2062	USD	1,682,395.15	0.07
4,395,000	MPLX LP 5.500% 15/02/2049	USD	3,745,584.56	0.16	1,777,000	PECO ENERGY CO 2.850% 15/09/2051	USD	1,147,125.18	0.05
4,246,000	MYLAN INC 5.200% 15/04/2048	USD	2,927,567.45	0.12	1,896,000	PECO ENERGY CO 4.375% 15/08/2052	USD	1,616,243.13	0.07
5,685,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 20/04/2046 FRN	USD	5,146,522.09	0.21	2,548,000	PEPSICO INC 3.900% 18/07/2032	USD	2,357,286.07	0.10
1,721,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 2.750% 15/04/2032	USD	1,398,301.35	0.06	2,127,000	PEPSICO INC 4.200% 18/07/2052	USD	1,883,549.03	0.08
2,285,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 3.400% 07/02/2028	USD	2,105,291.54	0.09	2,591,000	PERKINELMER INC 3.300% 15/09/2029	USD	2,176,360.48	0.09
2,749,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 4.023% 01/11/2032	USD	2,451,709.18	0.10	3,650,000	PHILLIPS 66 0.900% 15/02/2024	USD	3,459,752.88	0.14
3,107,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 4.150% 15/12/2032	USD	2,843,182.92	0.12	2,832,000	PHILLIPS 66 2.150% 15/12/2030	USD	2,185,492.46	0.09
2,991,000	NESTLE HOLDINGS INC 2.625% 14/09/2051	USD	1,939,465.79	0.08	1,821,000	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.350% 01/06/2050	USD	1,206,546.45	0.05
2,255,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.900% 24/09/2038	USD	1,902,822.69	0.08	2,056,000	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.600% 01/09/2025	USD	1,939,957.88	0.08
2,412,000	NESTLE HOLDINGS INC 4.700% 15/01/2053	USD	2,251,476.38	0.09	5,129,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.550% 15/12/2029	USD	4,278,535.79	0.18
7,007,000	NEW YORK STATE ELECTRIC & GAS CORP 3.250% 01/12/2026	USD	6,533,659.77	0.27	552,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.800% 15/09/2030	USD	462,664.92	0.02
9,285,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 03/11/2023 FRN	USD	9,198,455.72	0.38	388,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.300% 31/01/2043	USD	261,447.30	0.01
8,066,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 1.875% 15/01/2027	USD	6,991,394.57	0.29	2,227,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 5.150% 01/06/2042	USD	1,688,318.14	0.07
2,596,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.255% 01/09/2024	USD	2,558,129.92	0.11	1,976,000	PROLOGIS LP 4.625% 15/01/2033	USD	1,876,864.97	0.08
3,071,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.450% 20/06/2025	USD	3,020,200.93	0.13	1,705,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 3.600% 01/07/2049	USD	1,284,223.02	0.05
1,423,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 5.000% 15/07/2032	USD	1,360,226.49	0.06	3,644,000	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 2.200% 15/08/2031	USD	2,853,378.01	0.12
3,164,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.950% 01/10/2042	USD	2,566,601.27	0.11	2,900,000	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 3.150% 15/08/2051	USD	1,874,762.28	0.08
2,494,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.550% 01/06/2053	USD	2,114,881.67	0.09	1,280,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 3.000% 15/05/2027	USD	1,181,563.56	0.05
1,795,000	NORTHERN STATES POWER CO/MN 4.500% 01/06/2052	USD	1,569,613.55	0.07	1,990,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC AND GAS CO 3.100% 15/03/2032	USD	1,695,219.17	0.07
1,043,000	NSTAR ELECTRIC CO 4.550% 01/06/2052	USD	906,645.81	0.04	7,808,000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.450% 15/11/2031	USD	6,062,898.49	0.25
1,508,000	NSTAR ELECTRIC CO 4.950% 15/09/2052	USD	1,406,531.07	0.06	2,083,000	QUANTA SERVICES INC 2.350% 15/01/2032	USD	1,534,635.48	0.06
2,484,000	NUCOR CORP 4.300% 23/05/2027	USD	2,383,378.60	0.10	28,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 3.650% 16/08/2023	USD	27,772.02	0.00
10,473,000	NVIDIA CORP 1.550% 15/06/2028	USD	8,683,664.80	0.36	2,381,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.350% 15/04/2047	USD	1,982,559.08	0.08
6,491,000	NVIDIA CORP 2.000% 15/06/2031	USD	5,114,108.18	0.21	4,241,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.450% 16/11/2038	USD	3,695,551.12	0.15
2,777,000	NVIDIA CORP 3.500% 01/04/2040	USD	2,165,252.37	0.09	4,256,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.500% 01/06/2042	USD	3,673,175.44	0.15
3,720,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.125% 01/01/2031	USD	3,663,788.64	0.15	369,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.800% 15/12/2043	USD	325,414.00	0.01
4,407,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.850% 11/06/2051	USD	3,089,718.00	0.13	3,774,000	REALTY INCOME CORP 3.950% 15/08/2027	USD	3,545,630.09	0.15
2,976,000	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 4.950% 15/09/2052	USD	2,806,917.28	0.12	2,186,000	REALTY INCOME CORP 4.875% 01/06/2026	USD	2,153,195.40	0.09
1,752,000	ONE GAS INC 4.250% 01/09/2032	USD	1,585,726.44	0.07	1,717,000	REPUBLIC SERVICES INC 2.900% 01/07/2026	USD	1,578,660.90	0.07
1,607,000	ONEOK PARTNERS LP 6.125% 01/02/2041	USD	1,426,438.22	0.06	5,648,000	ROCHE HOLDINGS INC 2.076% 13/12/2031	USD	4,524,439.12	0.19
3,990,000	ORACLE CORP 2.300% 25/03/2028	USD	3,330,329.91	0.14	2,352,000	ROCHE HOLDINGS INC 2.607% 13/12/2051	USD	1,528,152.94	0.06
3,518,000	ORACLE CORP 2.800% 01/04/2027	USD	3,108,531.99	0.13	4,907,000	RPM INTERNATIONAL INC 2.950% 15/01/2032	USD	3,794,059.23	0.16
2,841,000	ORACLE CORP 2.950% 15/05/2025	USD	2,671,569.95	0.11	9,301,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.200% 15/03/2028	USD	8,491,786.49	0.35
6,415,000	ORACLE CORP 3.250% 15/11/2027	USD	5,714,844.45	0.24	8,808,000	SALESFORCE INC 2.700% 15/07/2041	USD	6,071,961.62	0.25
3,712,000	ORACLE CORP 3.600% 01/04/2050	USD	2,322,461.24	0.10	2,095,000	SALESFORCE INC 2.900% 15/07/2051	USD	1,382,974.78	0.06
706,000	ORACLE CORP 3.800% 15/11/2037	USD	514,232.13	0.02	8,691,000	SEMPRA ENERGY 01/04/2052 FRN	USD	6,916,301.02	0.29
2,643,000	ORACLE CORP 3.850% 01/04/2060	USD	1,597,376.63	0.07	3,451,000	SONOCO PRODUCTS CO 2.850% 01/02/2032	USD	2,741,245.36	0.11
385,000	ORACLE CORP 3.950% 25/03/2051	USD	255,591.24	0.01	10,043,000	SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC 5.020% 15/04/2031	USD	8,387,212.30	0.35
1,526,000	ORACLE CORP 4.000% 15/11/2047	USD	1,024,733.07	0.04	673,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/02/2050	USD	461,009.32	0.02
5,220,000	ORACLE CORP 4.125% 15/05/2045	USD	3,544,365.80	0.15	3,556,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.050% 15/03/2042	USD	2,642,028.24	0.11
3,452,000	ORACLE CORP 4.300% 08/07/2034	USD	2,819,440.40	0.12	2,279,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	1,693,398.26	0.07
6,486,000	PACIFICORP 4.100% 01/02/2042	USD	5,245,052.17	0.22	7,778,000	SOUTHERN CO/THE 15/01/2051 FRN	USD	6,966,351.39	0.29
2,649,000	PACIFICORP 4.150% 15/02/2050	USD	2,129,005.19	0.09	2,139,000	S&P GLOBAL INC 1.250% 15/08/2030	USD	1,607,460.38	0.07
2,062,000	PARAMOUNT GLOBAL 30/03/2062 FRN	USD	1,786,630.27	0.07	3,761,000	S&P GLOBAL INC 2.450% 01/03/2027	USD	3,376,564.72	0.14
5,389,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.375% 15/03/2043	USD	3,603,638.96	0.15	1,883,000	S&P GLOBAL INC 2.700% 01/03/2029	USD	1,628,944.49	0.07
2,368,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.950% 19/05/2050	USD	1,685,511.40	0.07	7,189,000	S&P GLOBAL INC 2.900% 01/03/2032	USD	6,006,367.52	0.25
1,150,000	PARAMOUNT GLOBAL 5.250% 01/04/2044	USD	844,175.04	0.04	2,839,000	S&P GLOBAL INC 3.700% 01/03/2052	USD	2,149,620.00	0.09
1,083,000	PARAMOUNT GLOBAL 5.500% 15/05/2033	USD	965,672.92	0.04	14,532,000	STATE STREET CORP 07/02/2033 FRN	USD	11,592,445.10	0.48
3,235,000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.250% 15/09/2027	USD	3,081,070.03	0.13	2,348,000	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 4.000% 14/04/2032	USD	2,038,599.93	0.08
12,279,000	PARTNERRE FINANCE B LLC 01/10/2050 FRN	USD	10,472,730.98	0.44	2,001,000	TARGA RESOURCES CORP 6.250% 01/07/2052	USD	1,823,213.35	0.08
5,167,000	PAYPAL HOLDINGS INC 3.250% 01/06/2050	USD	3,493,514.11	0.15					
4,302,000	PAYPAL HOLDINGS INC 4.400% 01/06/2032	USD	4,011,400.72	0.17					
1,919,000	PAYPAL HOLDINGS INC 5.050% 01/06/2052	USD	1,704,556.47	0.07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
7,191,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.000% 15/01/2032	USD	5,943,695.59	0.25	1,578,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/09/2025	USD	1,545,946.88	0.06
3,468,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2028	USD	3,209,504.54	0.13	38,403,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 30/09/2027	USD	38,535,010.31	1.59
1,032,000	TARGET CORP 2.950% 15/01/2052	USD	693,037.47	0.03	2,467,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 1.150% 15/05/2026	USD	2,176,866.54	0.09
2,893,000	TARGET CORP 4.500% 15/09/2032	USD	2,756,270.02	0.11	4,821,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.750% 15/05/2040	USD	3,372,773.05	0.14
3,495,000	TEACHERS INSURANCE & ANNUITY ASSOCIATION OF AMERICA 3.300% 15/05/2050	USD	2,423,460.54	0.10	428,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/10/2047	USD	1,835,622.61	0.08
3,941,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 3.650% 16/08/2032	USD	3,562,488.19	0.15	2,556,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.250% 15/05/2051	USD	1,780,886.58	0.07
5,314,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 3.875% 15/03/2039	USD	4,592,570.40	0.19	1,690,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.500% 15/08/2039	USD	1,326,929.04	0.06
2,299,000	TEXAS INSTRUMENTS INC 4.100% 16/08/2052	USD	1,965,204.47	0.08	775,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.750% 15/05/2052	USD	688,977.76	0.03
1,877,000	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO LP 8.375% 15/07/2033	USD	2,004,735.26	0.08	7,780,164	US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.900% 01/10/2024	USD	7,566,604.11	0.32
8,693,000	T-MOBILE USA INC 2.250% 15/02/2026	USD	7,786,405.12	0.32	7,178,525	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	6,464,294.64	0.27
1,222,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/02/2029	USD	1,008,761.72	0.04	3,897,194	US AIRWAYS 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.950% 15/11/2025	USD	3,432,162.87	0.14
5,939,000	T-MOBILE USA INC 2.625% 15/04/2026	USD	5,369,886.18	0.22	5,565,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.355% 15/03/2032	USD	4,279,552.00	0.18
3,738,000	T-MOBILE USA INC 2.875% 15/02/2031	USD	2,999,869.25	0.12	2,173,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.650% 20/11/2040	USD	1,409,376.01	0.06
2,703,000	T-MOBILE USA INC 3.375% 15/04/2029	USD	2,334,479.28	0.10	456,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.550% 22/03/2051	USD	321,986.53	0.01
10,016,000	T-MOBILE USA INC 3.500% 15/04/2031	USD	8,452,683.19	0.35	6,547,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.700% 22/03/2061	USD	4,455,232.06	0.19
2,708,000	T-MOBILE USA INC 5.650% 15/01/2053	USD	2,562,791.08	0.11	2,362,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.329% 21/09/2028	USD	2,224,175.01	0.09
3,498,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.450% 29/06/2029	USD	3,374,604.94	0.14	1,959,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.400% 01/11/2034	USD	1,713,392.04	0.07
4,915,000	TRANE TECHNOLOGIES CO LLC 6.480% 01/06/2025	USD	5,039,675.32	0.21	16,052,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	14,459,808.70	0.60
1,130,000	TRANE TECHNOLOGIES GLOBAL HOLDING CO LTD 3.750% 21/08/2028	USD	1,050,624.81	0.04	1,130,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.750% 01/11/2041	USD	977,381.67	0.04
3,442,000	TRANE TECHNOLOGIES GLOBAL HOLDING CO LTD 4.250% 15/06/2023	USD	3,426,285.10	0.14	6,884,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	6,051,535.02	0.25
2,335,000	TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO LLC 3.250% 15/05/2030	USD	1,971,925.06	0.08	3,318,000	VIATRIS INC 3.850% 22/06/2040	USD	2,062,780.63	0.09
6,029,000	TRUIST FINANCIAL CORP 15/03/2028 FRN	USD	5,525,365.31	0.23	1,660,000	VIATRIS INC 4.000% 22/06/2050	USD	991,905.54	0.04
1,425,000	TUCSON ELECTRIC POWER CO 4.000% 15/06/2050	USD	1,088,375.43	0.05	6,811,000	VIRGINIA ELECTRIC AND POWER CO 3.800% 01/04/2028	USD	6,378,759.30	0.27
1,654,000	TWDC ENTERPRISES 18 CORP 3.150% 17/09/2025 GMTN	USD	1,577,515.00	0.07	5,314,000	VISA INC 4.150% 14/12/2035	USD	4,856,503.23	0.20
3,519,000	UNILEVER CAPITAL CORP 1.750% 12/08/2031	USD	2,710,169.57	0.11	686,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	598,551.48	0.02
1,536,000	UNILEVER CAPITAL CORP 2.625% 12/08/2051	USD	991,442.95	0.04	1,458,000	VMWARE INC 1.800% 15/08/2028	USD	1,155,299.59	0.05
1,217,000	UNION ELECTRIC CO 2.150% 15/03/2032	USD	942,214.65	0.04	2,535,000	WALMART INC 4.150% 09/09/2032	USD	2,429,360.16	0.10
1,108,000	UNION PACIFIC CORP 3.375% 14/02/2042	USD	843,762.54	0.04	1,984,000	WALMART INC 4.500% 09/09/2052	USD	1,861,715.21	0.08
2,182,000	UNION PACIFIC CORP 3.500% 14/02/2053	USD	1,585,752.27	0.07	1,455,000	WALT DISNEY CO/THE 2.000% 01/09/2029	USD	1,188,768.80	0.05
2,078,000	UNION PACIFIC CORP 3.550% 15/08/2039	USD	1,647,103.82	0.07	778,000	WALT DISNEY CO/THE 4.625% 23/03/2040	USD	701,962.66	0.03
743,000	UNION PACIFIC CORP 3.600% 15/09/2037	USD	603,684.04	0.03	1,781,000	WALT DISNEY CO/THE 4.750% 15/09/2044	USD	1,585,156.95	0.07
2,966,000	UNION PACIFIC CORP 3.839% 20/03/2060	USD	2,206,361.78	0.09	3,718,000	WALT DISNEY CO/THE 4.750% 15/11/2046	USD	3,307,638.50	0.14
1,191,000	UNION PACIFIC CORP 4.100% 15/09/2067	USD	900,086.41	0.04	2,651,000	WALT DISNEY CO/THE 6.550% 15/03/2033	USD	2,843,334.13	0.12
2,247,000	UNION PACIFIC CORP 4.950% 09/09/2052	USD	2,101,349.10	0.09	2,033,000	WALT DISNEY CO/THE 8.500% 23/02/2025	USD	2,196,839.14	0.09
1,469,000	UNION PACIFIC CORP 5.150% 20/01/2063	USD	1,363,411.25	0.06	6,384,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 3.755% 15/03/2027	USD	5,729,860.06	0.24
821,621	UNITED AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	777,834.77	0.03	2,808,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 4.279% 15/03/2032	USD	2,311,992.41	0.10
0.02	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.300% 15/08/2025	USD	0.01	0.00	2,747,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.050% 15/03/2042	USD	2,056,114.36	0.09
0.01	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	0.01	0.00	6,426,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.141% 15/03/2052	USD	4,669,503.86	0.19
853,576	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	653,163.81	0.03	1,562,000	WARNER MEDIA HOLDINGS INC 5.391% 15/03/2062	USD	1,132,268.68	0.05
392,492	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 2.875% 07/10/2028	USD	337,539.03	0.01	1,941,000	WASTE MANAGEMENT INC 2.950% 01/06/2041	USD	1,393,555.99	0.06
740,339	UNITED AIRLINES 2018-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.700% 01/03/2030	USD	573,064.51	0.02	836,000	WEC ENERGY GROUP INC 5.000% 27/09/2025	USD	833,143.23	0.03
263,197	UNITED AIRLINES 2019-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.550% 25/08/2031	USD	206,458.17	0.01	1,170,000	WEC ENERGY GROUP INC 5.150% 01/10/2027	USD	1,159,340.26	0.05
4,872,382	UNITED AIRLINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.875% 15/10/2027	USD	4,672,076.19	0.19	2,723,000	WELLS FARGO & CO 04/04/2051 FRN	USD	2,337,352.84	0.10
11,555,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/08/2032	USD	10,571,476.95	0.44	3,844,000	WELLS FARGO & CO 25/04/2053 FRN GMTN	USD	3,122,673.40	0.13
23,622,400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2052	USD	19,802,215.00	0.81	4,313,000	WELLS FARGO & CO 25/07/2033 FRN GMTN	USD	3,967,422.26	0.17
9,744,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 31/08/2027	USD	9,347,388.80	0.39	1,236,000	WELLS FARGO & CO 30/04/2041 FRN	USD	849,922.77	0.04
9,071,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 31/08/2029	USD	8,611,780.63	0.36	1,457,000	WEYERHAEUSER CO 4.000% 09/03/2052	USD	1,068,529.17	0.04
7,585,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/08/2024	USD	7,447,818.15	0.31	3,714,000	WILLIAMS COS INC/THE 2.600% 15/03/2031	USD	2,916,121.38	0.12
1,611,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/08/2042	USD	1,459,465.31	0.06	7,982,000	WILLIAMS COS INC/THE 3.750% 15/06/2027	USD	7,346,939.47	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
5,353,000	WILLIAMS COS INC/THE 4.550% 24/06/2024	USD	5,297,236.94	0.22					
4,519,000	WILLIAMS COS INC/THE 5.100% 15/09/2045	USD	3,826,788.21	0.16					
2,193,000	WISCONSIN POWER AND LIGHT CO 3.000% 01/07/2029	USD	1,919,164.13	0.08					
2,244,000	WRKCO INC 4.650% 15/03/2026	USD	2,196,171.61	0.09					
1,698,000	WW GRAINGER INC 1.850% 15/02/2025	USD	1,589,668.81	0.07					
2,992,000	WW GRAINGER INC 3.750% 15/05/2046	USD	2,342,649.02	0.10					
2,503,000	XCEL ENERGY INC 4.600% 01/06/2032	USD	2,321,507.37	0.10					
6,336,000	XYLEM INC/NY 3.250% 01/11/2026	USD	5,884,748.31	0.25					
			1,964,799,779.70	81.83					
Gran Bretaña					Suiza				
3,945,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.625% 01/04/2030	USD	3,737,921.74	0.16	2,609,000	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 5.000% 09/07/2027	USD	2,406,978.09	0.10
4,749,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.279% 19/09/2027	USD	4,358,728.46	0.18	2,732,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	1,927,484.66	0.08
7,621,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.500% 05/05/2023	USD	7,423,144.74	0.31	8,200,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	7,982,765.44	0.33
4,834,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.800% 03/05/2024	USD	4,519,706.08	0.19	11,972,000	UBS GROUP AG FRN PERP	USD	10,133,768.00	0.42
4,134,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 1.500% 15/01/2027	USD	3,537,712.34	0.15	10,525,000	UBS GROUP AG 11/02/2033 FRN	USD	7,819,942.81	0.33
3,059,000	CSL FINANCE PLC 4.250% 27/04/2032	USD	2,788,234.08	0.12	5,805,000	UBS GROUP AG 12/05/2028 FRN	USD	5,448,700.13	0.23
5,806,000	CSL FINANCE PLC 4.625% 27/04/2042	USD	5,061,619.65	0.21				35,719,639.13	1.49
3,587,000	CSL FINANCE PLC 4.750% 27/04/2052	USD	3,091,651.62	0.13	Países Bajos				
2,130,000	CSL FINANCE PLC 4.950% 27/04/2062	USD	1,841,596.02	0.08	3,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	2,931,007.62	0.12
4,800,000	DIAGEO CAPITAL PLC 1.375% 29/09/2025	USD	4,353,796.37	0.18	7,580,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 22/08/2028 FRN	USD	7,146,303.93	0.31
2,990,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.125% 24/10/2024	USD	2,835,590.90	0.12	2,102,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.810% 15/03/2025	USD	2,143,178.68	0.09
4,983,000	DIAGEO CAPITAL PLC 3.500% 18/09/2023	USD	4,918,489.78	0.20	5,190,000	ING GROEP NV 28/03/2028 FRN	USD	4,716,627.26	0.20
2,544,000	HSBC HOLDINGS PLC 10/03/2026 FRN	USD	2,352,104.68	0.10	1,520,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.875% 26/11/2041	USD	1,066,252.46	0.04
6,898,000	HSBC HOLDINGS PLC 11/08/2028 FRN	USD	6,460,078.61	0.27	4,001,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.000% 26/11/2051	USD	2,652,380.09	0.11
6,336,000	HSBC HOLDINGS PLC 11/08/2033 FRN	USD	5,609,071.04	0.23	6,754,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	5,383,738.28	0.22
7,063,000	HSBC HOLDINGS PLC 22/09/2028 FRN	USD	5,682,772.27	0.24	2,182,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.125% 11/05/2035	USD	1,917,455.98	0.08
8,344,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/05/2027 FRN	USD	6,974,879.77	0.29	4,822,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 2.875% 11/03/2041	USD	3,409,477.89	0.14
4,502,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 05/02/2026 FRN	USD	4,139,535.61	0.17				31,366,422.19	1.31
1,360,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/07/2025 FRN	USD	1,311,533.10	0.05	Francia				
6,707,000	LSEGA FINANCING PLC 1.375% 06/04/2026	USD	5,880,870.84	0.24	10,543,000	BPCE SA 19/10/2027 FRN	USD	8,899,893.06	0.36
2,499,000	LSEGA FINANCING PLC 3.200% 06/04/2041	USD	1,779,962.08	0.07	5,427,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	3,735,216.76	0.16
3,141,000	NATWEST GROUP PLC 22/03/2025 FRN	USD	3,052,542.09	0.13	8,000,000	DANONE SA 2.589% 02/11/2023	USD	7,818,848.88	0.33
6,081,000	ROYALTY PHARMA PLC 1.750% 02/09/2027	USD	5,016,345.51	0.21	2,365,000	ORANGE SA 9.000% 01/03/2031	USD	2,838,100.47	0.12
1,595,000	ROYALTY PHARMA PLC 3.550% 02/09/2050	USD	996,653.45	0.04	3,312,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.829% 10/01/2030	USD	2,858,775.69	0.12
5,670,000	STANDARD CHARTERED PLC 30/03/2026 FRN	USD	5,329,472.44	0.22	1,990,000	TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.986% 29/06/2041	USD	1,422,015.14	0.06
6,982,000	VODAFONE GROUP PLC 04/06/2081 FRN	USD	4,704,379.86	0.20				27,572,850.00	1.15
2,528,000	VODAFONE GROUP PLC 5.125% 19/06/2059	USD	2,033,950.26	0.08	Australia				
			109,792,343.39	4.57	5,311,000	NBN CO LTD 1.450% 05/05/2026	USD	4,648,455.51	0.19
Canadá					6,081,000	NBN CO LTD 2.500% 08/01/2032	USD	4,715,901.00	0.19
4,307,000	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP 18/01/2082 FRN	USD	3,490,591.61	0.15	2,106,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 3.250% 13/05/2030	USD	1,750,157.90	0.07
4,327,000	BANK OF MONTREAL 3.700% 07/06/2025	USD	4,162,899.78	0.17	2,535,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 4.200% 13/05/2050	USD	1,877,940.32	0.08
11,624,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 04/05/2037 FRN	USD	9,766,261.27	0.40	2,108,000	RIO TINTO FINANCE USA LTD 2.750% 02/11/2051	USD	1,362,880.01	0.06
4,085,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 27/10/2081 FRN	USD	2,973,129.95	0.12	2,718,000	SOUTH32 TREASURY LTD 4.350% 14/04/2032	USD	2,325,769.69	0.10
7,469,000	INTACT FINANCIAL CORP 5.459% 22/09/2032	USD	7,273,458.14	0.30				16,681,104.43	0.69
10,851,000	NUTRIEN LTD 2.950% 13/05/2030	USD	9,083,771.63	0.38	Islas Caimán				
1,244,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.800% 15/03/2032	USD	1,072,420.16	0.04	4,095,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.125% 21/02/2026	USD	3,449,815.10	0.14
1,705,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 4.550% 15/03/2052	USD	1,365,267.51	0.06	2,121,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 2.528% 18/11/2027	USD	1,677,296.37	0.07
681,000	ROYAL BANK OF CANADA 3.625% 04/05/2027	USD	633,339.32	0.03	5,785,000	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 4.250% 15/04/2026	USD	5,203,389.35	0.22
1,767,000	ROYAL BANK OF CANADA 4.240% 03/08/2027	USD	1,688,465.83	0.07	5,642,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	5,222,091.95	0.22
2,912,000	ROYAL BANK OF CANADA 4.650% 27/01/2026	USD	2,835,553.39	0.12				15,552,592.77	0.65
2,906,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.800% 10/03/2027	USD	2,622,137.15	0.11	Japón				
5,978,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.108% 08/06/2027	USD	5,648,611.30	0.24	3,443,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.412% 17/07/2025	USD	3,089,163.37	0.13
2,146,000	WASTE CONNECTIONS INC 4.200% 15/01/2033	USD	1,944,609.21	0.08	2,844,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.050% 31/03/2030	USD	2,253,618.79	0.09
			54,560,516.25	2.27	2,614,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.025% 09/07/2040	USD	1,848,464.72	0.08
					5,994,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.000% 26/11/2028	USD	5,816,001.64	0.24
								13,007,248.52	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Luxemburgo				
4,205,000	TRANE TECHNOLOGIES LUXEMBOURG FINANCE SA 3.500% 21/03/2026	USD	3,941,125.11	0.16
8,195,000	TRANE TECHNOLOGIES LUXEMBOURG FINANCE SA 3.550% 01/11/2024	USD	7,937,520.89	0.33
			11,878,646.00	0.49
Irlanda				
6,591,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	5,912,379.37	0.25
5,196,000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 1.900% 15/10/2026	USD	4,342,824.54	0.18
			10,255,203.91	0.43
Supranacional - Multinacional				
1,668,282	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP LTD 4.750% 20/10/2028	USD	1,554,469.92	0.06
1,240,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.125% 15/02/2042	USD	788,121.87	0.03
3,199,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.250% 30/11/2051	USD	1,922,093.40	0.08
4,476,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 5.000% 15/01/2033	USD	4,014,143.81	0.17
			8,278,829.00	0.34
España				
5,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/09/2028 FRN	USD	5,234,758.65	0.22
2,400,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	USD	1,663,133.59	0.07
			6,897,892.24	0.29
Finlandia				
5,426,000	NORDEA BANK ABP 5.375% 22/09/2027	USD	5,293,129.25	0.22
			5,293,129.25	0.22
Hong Kong				
5,151,000	LENOVO GROUP LTD 5.831% 27/01/2028	USD	4,894,365.64	0.20
			4,894,365.64	0.20
Dinamarca				
5,154,000	DANSKE BANK A/S 4.375% 12/06/2028	USD	4,548,089.42	0.19
			4,548,089.42	0.19
Nueva Zelanda				
4,045,000	ASB BANK LTD 17/06/2032 FRN	USD	3,808,152.87	0.16
			3,808,152.87	0.16
Italia				
2,340,000	INTESA SANPAOLO SPA 01/06/2032 FRN	USD	1,582,326.65	0.07
2,329,000	UNICREDIT SPA 30/06/2035 FRN	USD	1,731,809.42	0.07
			3,314,136.07	0.14
Alemania				
2,586,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 23/05/2042 FRN	USD	2,452,090.46	0.10
			2,452,090.46	0.10
Bermudas				
3,220,000	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD 3.150% 15/06/2031	USD	2,357,893.98	0.10
			2,357,893.98	0.10
			2,333,030,925.22	97.16
Total cartera de títulos			2,338,368,305.38	97.38

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
91,077,352.90 USD	92,377,878.24 EUR	19/10/2022	91,077,352.90	484,427.08
2,736,486.56 USD	4,127,593.91 AUD	19/10/2022	2,736,486.56	82,203.11
1,815,469.92 USD	32,063,695.31 ZAR	19/10/2022	1,815,469.92	33,904.59
3,481,092.39 EUR	3,399,808.88 USD	04/10/2022	3,399,808.88	10,442.36
507,281.44 USD	496,446.09 CHF	19/10/2022	507,281.44	2,208.71
103,251.35 EUR	99,436.21 USD	03/10/2022	99,436.21	1,713.95
60,429.19 USD	663,296.86 SEK	19/10/2022	60,429.19	619.16
60,989.75 USD	94,185.39 AUD	04/10/2022	60,989.75	433.26
140,201.03 USD	2,514,680.65 ZAR	03/10/2022	140,201.03	282.79
36,730.49 ZAR	2,036.91 USD	04/10/2022	2,036.91	6.80
84.11 USD	74.85 GBP	19/10/2022	84.11	0.53
103,505.42 ZAR	5,770.74 USD	03/10/2022	5,770.74	(11.64)
2,914.62 AUD	1,887.36 USD	04/10/2022	1,887.36	(13.41)
877.12 GBP	1,011.92 USD	19/10/2022	1,011.92	(32.47)
235,205.96 USD	240,829.32 EUR	04/10/2022	235,205.96	(722.42)
260,019.00 USD	269,995.33 EUR	03/10/2022	260,019.00	(4,481.85)
4,101,500.39 CHF	4,180,496.32 USD	19/10/2022	4,180,496.32	(7,725.00)
6,899,233.89 SEK	639,718.89 USD	19/10/2022	639,718.89	(17,609.25)
325,499,807.39 ZAR	18,730,235.07 USD	19/10/2022	18,730,235.07	(644,385.44)
46,825,106.33 AUD	31,763,576.50 USD	19/10/2022	31,763,576.50	(1,652,304.06)
937,078,553.77 EUR	933,781,627.36 USD	19/10/2022	933,781,627.36	(14,809,579.85)
			1,089,499,126.02	(16,520,623.05)
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(272)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2022	USD	34,382,500.00	2,433,585.99
(206)	US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022	USD	28,222,000.00	825,360.70
(308)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	34,515,250.00	1,717,591.23
(693)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2022	USD	82,109,671.88	4,770,065.43
1,096	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	225,108,126.10	(3,124,807.91)
84	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2022	USD	9,030,656.29	(271,953.09)
			413,368,204.27	6,349,842.35
Total instrumentos financieros derivados				(10,170,780.70)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	2,338,368,305.38	97.38
Total instrumentos financieros derivados	(10,170,780.70)	(0.42)
Efectivo en bancos	54,351,054.15	2.26
Otros activos y pasivos	18,649,927.26	0.78
Total activos netos	2,401,198,506.09	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	295,178,698.37	Número de acciones		
	30/09/2021	USD	389,125,911.31			
	30/09/2020	USD	508,797,428.20			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	30/09/2022	837,677
					30/09/2021	876,633
					30/09/2020	942,088
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	19,042.94	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	3,529
	30/09/2021	EUR	19,163.50		30/09/2021	3,908
	30/09/2020	EUR	14,628.78		30/09/2020	4,545
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	203.57	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	52
	30/09/2021	USD	242.35		30/09/2021	1,708
	30/09/2020	USD	187.20		30/09/2020	1,912
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	190,662.90	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	28
	30/09/2021	CZK	222,983.68		30/09/2021	9
	30/09/2020	CZK	173,847.89		30/09/2020	10
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	6,755.99	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	250,178
	30/09/2021	EUR	8,275.40		30/09/2021	282,478
	30/09/2020	EUR	6,471.61		30/09/2020	319,092
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	798.24	Capitalisation R (USD)	30/09/2022	1,391
	30/09/2021	EUR	810.51		30/09/2021	1,915
	30/09/2020	EUR	624.14		30/09/2020	1,915
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	172.46	Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	2,575
	30/09/2021	USD	207.20		30/09/2021	4,448
	30/09/2020	USD	161.50		30/09/2020	8,569
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	313.89	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	37,512
	30/09/2021	USD	374.65		30/09/2021	33,706
	30/09/2020	USD	290.14		30/09/2020	28,675
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	EUR	443.50	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	10,356
	30/09/2021	EUR	449.98		30/09/2021	9,747
	30/09/2020	EUR	346.33		30/09/2020	5,853
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	154.49	Distribution P (USD)	30/09/2022	9,269
	30/09/2021	USD	186.53		30/09/2021	8,449
	30/09/2020	USD	146.13		30/09/2020	11,898
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	19,736.83			
	30/09/2021	CZK	23,563.75			
	30/09/2020	CZK	18,618.47			
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	141.92			
	30/09/2021	USD	170.50			
	30/09/2020	USD	132.90			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		2,010			
	30/09/2021		1,829			
	30/09/2020		12,688			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2022	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.12%
Distribution P (USD)	30/09/2022	1.60%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	98.93%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	292,782,596.02
Acciones		292,782,596.02
Efectivo en bancos		1,719,379.41
Cuenta de depósito de garantía		243,832.53
Otros activos	4, 16	3,120,358.10
Total activos		297,866,166.06
Pasivos corrientes	4, 16	(1,960,476.68)
Total instrumentos financieros derivados	2	(726,991.01)
Contratos a plazo sobre divisas		(588,023.51)
Futuros		(138,967.50)
Total pasivo		(2,687,467.69)
Activos netos al final del año		295,178,698.37

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	3,568,224.50
Dividendos		3,505,275.07
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		50,436.10
Intereses bancarios		10,746.13
Otros ingresos	11	1,767.20
Total de gastos		(3,285,227.36)
Comisiones de gestión	5	(2,447,993.43)
Comisiones de servicios fijas	6	(762,747.38)
Comisión de superposición	7	(10,322.10)
Impuesto de suscripción	10	(64,164.45)
Ingresos netos por inversiones		282,997.14
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	38,650,597.10
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(20,142,707.19)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		620,277.88
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,944,569.27)
Ganancias realizadas sobre divisas		268,782.78
Pérdidas realizadas sobre divisas		(319,871.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(74,307,010.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		941,233.40
Resultado de las operaciones		(61,950,269.43)
Suscripciones		32,558,909.22
Reembolsos		(64,555,852.73)
Activos netos al principio del año		389,125,911.31
Activos netos al final del año		295,178,698.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Acciones									
Estados Unidos									
11,112	ADOBE INC	USD	3,058,022.40	1.04	15,054	LENNAR CORP - A	USD	1,122,275.70	0.38
47,229	AECOM	USD	3,229,046.73	1.09	39,210	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	2,981,528.40	1.01
29,446	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3,579,161.30	1.21	66,364	LKQ CORP	USD	3,129,062.60	1.06
4,508	AIRBNB INC - A	USD	473,520.32	0.16	56,829	LOEWS CORP	USD	2,832,357.36	0.96
79,379	ALPHABET INC - A	USD	7,592,601.35	2.57	7,833	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	1,711,353.84	0.58
58,316	AMAZON.COM INC	USD	6,589,708.00	2.23	25,333	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2,516,326.89	0.85
1,424	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	358,776.80	0.12	24,923	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3,720,754.67	1.26
11,726	AMETEK INC	USD	1,329,845.66	0.45	2,636	MCKESSON CORP	USD	895,897.32	0.30
35,320	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	606,091.20	0.21	46,731	MERCK & CO INC	USD	4,024,473.72	1.36
125,701	APPLE INC	USD	17,371,878.20	5.89	2,171	META PLATFORMS INC - A	USD	294,561.28	0.10
29,060	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,380,885.80	0.81	84,288	MICROSOFT CORP	USD	19,630,675.20	6.65
203,890	AT&T INC	USD	3,127,672.60	1.05	37,373	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	2,049,161.59	0.69
25,162	AUTONATION INC	USD	2,563,252.94	0.87	7,963	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	2,893,754.20	0.98
75,938	BAKER HUGHES CO	USD	1,591,660.48	0.54	43,947	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	2,704,937.85	0.92
162,197	BANK OF AMERICA CORP	USD	4,898,349.40	1.66	55,784	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,374,023.44	1.48
6,096	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1,627,753.92	0.55	41,083	NIKE INC - B	USD	3,414,818.96	1.16
8,314	BOYD GAMING CORP	USD	396,162.10	0.13	33,120	NVIDIA CORP	USD	4,020,436.80	1.36
65,112	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,628,812.08	1.57	15,861	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2,597,873.19	0.88
14,477	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2,365,976.11	0.80	4,345	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1,433,806.55	0.49
24,093	CBRE GROUP INC - A	USD	1,626,518.43	0.55	31,692	PEPSICO INC	USD	5,174,035.92	1.75
36,895	CENTENE CORP	USD	2,870,799.95	0.97	2,705	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	341,506.25	0.12
40,477	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	2,909,081.99	0.99	35,598	PROLOGIS INC	USD	3,616,756.80	1.23
2,742	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	831,785.70	0.28	1,673	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1,152,479.51	0.39
13,037	CHENIERE ENERGY INC	USD	2,162,968.67	0.73	15,932	SALESFORCE INC	USD	2,291,658.88	0.78
16,270	CHEVRON CORP	USD	2,337,510.90	0.79	10,420	SEMPRA ENERGY	USD	1,562,374.80	0.53
106,837	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,273,480.00	1.45	3,036	SERVICENOW INC	USD	1,146,423.96	0.39
80,597	CITIGROUP INC	USD	3,358,476.99	1.14	33,872	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	617,147.84	0.21
89,661	COCA-COLA CO/THE	USD	5,022,809.22	1.70	47,605	TAYLOR MORRISON HOME CORP - A	USD	1,110,148.60	0.38
9,555	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	548,839.20	0.19	16,276	TESLA INC	USD	4,317,209.00	1.46
39,888	CONOCOPHILLIPS	USD	4,082,137.92	1.38	9,666	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,902,498.54	1.66
9,578	COPART INC	USD	1,019,099.20	0.35	75,675	UGI CORP	USD	2,446,572.75	0.83
54,470	CSX CORP	USD	1,451,080.80	0.49	10,855	UNITED RENTALS INC	USD	2,932,152.60	0.99
110,703	DROPBOX INC - A	USD	2,293,766.16	0.78	11,380	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,747,355.20	1.95
18,512	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,529,646.56	0.52	5,547	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	523,359.45	0.18
8,954	ELEVANCE HEALTH INC	USD	4,067,264.96	1.38	45,528	US BANCORP	USD	1,835,688.96	0.62
46,050	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3,371,781.00	1.14	3,376	VALERO ENERGY CORP	USD	360,725.60	0.12
11,381	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	2,457,157.90	0.83	7,441	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,154,467.14	0.73
6,467	EXXON MOBIL CORP	USD	564,633.77	0.19	31,984	VISA INC - A	USD	5,681,957.60	1.92
197,945	FORD MOTOR CO	USD	2,216,984.00	0.74	23,616	WALMART INC	USD	3,062,995.20	1.04
57,449	FORTIVE CORP	USD	3,349,276.70	1.13	116,465	WELLS FARGO & CO	USD	4,684,222.30	1.59
5,429	GENERAL ELECTRIC CO	USD	336,109.39	0.11	35,701	WENDY'S CO/THE	USD	667,251.69	0.23
103,913	GENERAL MOTORS CO	USD	3,334,568.17	1.13	46,623	WESTROCK CO	USD	1,440,184.47	0.49
53,417	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	3,308,648.98	1.12	19,356	WORKDAY INC - A	USD	2,946,370.32	1.00
10,717	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	288,930.32	0.10	5,838	ZOETIS INC - A	USD	865,717.02	0.29
46,932	HOLOGIC INC	USD	3,028,052.64	1.03	280,321,457.75 94.96				
40,514	INGEVITY CORP	USD	2,456,363.82	0.83	Irlanda				
60,449	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	2,682,122.13	0.91	13,346	AON PLC - A	USD	3,574,993.02	1.21
61,067	IRON MOUNTAIN INC	USD	2,685,115.99	0.91	53,117	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2,614,418.74	0.89
45,030	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,356,100.80	2.49	6,189,411.76 2.10				
3,137	JPMORGAN CHASE & CO	USD	327,816.50	0.11	Bermudas				
92,466	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,415,211.92	0.82	74,123	GENPACT LTD	USD	3,244,363.71	1.10
18,738	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	2,948,611.68	1.00	3,244,363.71 1.10				
26,364	KILROY REALTY CORP	USD	1,110,188.04	0.38	Guernsey				
					38,104	AMDOCS LTD	USD	3,027,362.80	1.03
					3,027,362.80 1.03				
					292,782,596.02 99.19				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Total cartera de títulos			292,782,596.02	99.19

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

5,261,156.41	USD	131,665,925.96	CZK	19/10/2022	5,261,156.41	20,259.72
46,976.85	USD	47,754.63	EUR	19/10/2022	46,976.85	144.95
403,649.08	EUR	402,257.70	USD	19/10/2022	402,257.70	(6,408.05)
1,036,728,312.32	CZK	41,868,474.91	USD	19/10/2022	41,868,474.91	(602,020.13)
					47,578,865.87	(588,023.51)

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

Futuro sobre índices de acciones

7	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	1,260,525.00	(138,967.50)
			1,260,525.00	(138,967.50)

Total instrumentos financieros derivados			(726,991.01)
---	--	--	---------------------

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	292,782,596.02	99.19
Total instrumentos financieros derivados	(726,991.01)	(0.25)
Efectivo en bancos	1,719,379.41	0.58
Otros activos y pasivos	1,403,713.95	0.48
Total activos netos	295,178,698.37	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	27,548,991.67	Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.56%
	30/09/2021	USD	39,885,314.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2022	0.85%
	30/09/2020	USD	46,251,284.79	Capitalisation X (USD)	30/09/2022	0.95%
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (USD)	30/09/2022	0.85%
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	24,290.07	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	3.02%
	30/09/2021	USD	29,710.12			
	30/09/2020	USD	28,977.93			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	12.54			
	30/09/2021	EUR	12.97			
	30/09/2020	EUR	12.51			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	1,157.09			
	30/09/2021	USD	1,420.36			
	30/09/2020	USD	1,390.35			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	1,135.11			
	30/09/2021	USD	1,394.78			
	30/09/2020	USD	1,366.64			
Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	312.80			
	30/09/2021	USD	387.11			
	30/09/2020	USD	386.38			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		74			
	30/09/2021		81			
	30/09/2020		86			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		341,998			
	30/09/2021		414,329			
	30/09/2020		552,043			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		12,335			
	30/09/2021		14,865			
	30/09/2020		16,172			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		3,355			
	30/09/2021		3,887			
	30/09/2020		5,689			
Distribution P (USD)	30/09/2022		11,092			
	30/09/2021		12,153			
	30/09/2020		13,953			
Dividendo						
Distribution P (USD)	14/12/2021	USD	3.15			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.49%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	25,602,934.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		25,602,934.91
Efectivo en bancos		1,313,681.42
Cuenta de depósito de garantía		1,039,466.65
Otros activos	4, 16	630,382.77
Total activos		28,586,465.75
Pasivos corrientes	4	(115,765.43)
Total instrumentos financieros derivados	2	(921,708.65)
Swaps de incumplimiento de crédito		(361,273.35)
Futuros		(560,435.30)
Total pasivo		(1,037,474.08)
Activos netos al final del año		27,548,991.67

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	1,167,495.22
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		978,389.34
Intereses bancarios		6,275.31
Intereses sobre swaps		152,083.35
Otros ingresos	11	30,747.22
Total de gastos		(268,298.22)
Comisiones de gestión	5	(203,012.58)
Comisiones de servicios fijas	6	(49,964.11)
Impuesto de suscripción	10	(15,321.53)
Ingresos netos por inversiones		899,197.00
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	80,321.65
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(642,647.23)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		204,620.78
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,115,348.87)
Ganancias realizadas sobre divisas		11,769.24
Pérdidas realizadas sobre divisas		(11,030.78)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,304,195.01)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(733,727.29)
Resultado de las operaciones		(6,611,040.51)
Suscripciones		1,598,062.21
Reembolsos		(7,285,282.19)
Reparto de beneficios		(38,061.85)
Activos netos al principio del año		39,885,314.01
Activos netos al final del año		27,548,991.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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					15,000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.625% 23/10/2043	USD	13,200.45	0.05
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					200,000	JEFFERIES GROUP LLC 6.250% 15/01/2036	USD	187,028.84	0.68
Estados Unidos					230,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	208,032.63	0.76
138,419	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	122,044.52	0.44	200,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/03/2031 FRN	USD	182,267.43	0.66
200,000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.900% 16/02/2024	USD	195,004.78	0.71	200,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.400% 15/05/2038	USD	204,804.21	0.74
150,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 8.000% 15/11/2039	USD	176,289.06	0.64	230,000	KITE REALTY GROUP TRUST 4.000% 15/03/2025	USD	217,702.17	0.79
250,000	ANTARES HOLDINGS LP 6.000% 15/08/2023	USD	247,418.36	0.90	233,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	201,209.59	0.73
230,000	APPALACHIAN POWER CO 3.400% 01/06/2025	USD	220,828.64	0.80	200,000	KYNDRYL HOLDINGS INC 4.100% 15/10/2041	USD	114,676.48	0.42
170,000	APPALACHIAN POWER CO 7.000% 01/04/2038	USD	182,278.50	0.66	200,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 5.200% 01/05/2024	USD	196,961.54	0.71
200,000	APPLE INC 2.400% 13/01/2023	USD	199,286.09	0.72	200,000	MARATHON PETROLEUM CORP 6.500% 01/03/2041	USD	198,032.32	0.72
200,000	APPLE INC 3.350% 09/02/2027	USD	191,017.50	0.69	150,000	METLIFE INC 10.750% 01/08/2039	USD	195,685.06	0.71
240,000	ARES CAPITAL CORP 4.250% 01/03/2025	USD	226,743.53	0.82	600,000	MORGAN STANLEY 24/01/2029 FRN GMTN	USD	540,679.13	1.96
63,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.550% 15/09/2026	USD	56,967.13	0.21	200,000	NATIONAL FUEL GAS CO 5.500% 15/01/2026	USD	197,674.44	0.72
66,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.875% 12/01/2028	USD	59,484.95	0.22	250,000	NSTAR ELECTRIC CO 2.375% 15/10/2022	USD	249,788.36	0.91
243,000	AUTONATION INC 4.500% 01/10/2025	USD	235,071.83	0.85	63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	62,705.93	0.23
63,000	AVNET INC 4.625% 15/04/2026	USD	60,644.64	0.22	236,000	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.250% 15/05/2024	USD	217,169.07	0.79
170,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2024 FRN	USD	168,695.46	0.61	240,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	221,725.79	0.80
600,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2024 FRN	USD	591,502.87	2.14	200,000	ONEOK PARTNERS LP 6.850% 15/10/2037	USD	191,290.40	0.69
250,000	BLACKSTONE SECURED LENDING FUND 3.650% 14/07/2023	USD	247,354.87	0.90	400,000	ORACLE CORP 6.125% 08/07/2039	USD	363,806.59	1.32
153,000	BLOCK FINANCIAL LLC 5.250% 01/10/2025	USD	151,525.68	0.55	200,000	OWL ROCK CAPITAL CORP 5.250% 15/04/2024	USD	197,931.30	0.72
213,000	BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF MINNESOTA 3.790% 01/05/2025	USD	202,350.48	0.73	200,000	PARAMOUNT GLOBAL 6.875% 30/04/2036	USD	187,608.17	0.68
280,000	BNSF FUNDING TRUST I 15/12/2055 FRN	USD	262,310.54	0.95	220,000	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	219,451.36	0.80
93,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	93,998.36	0.34	240,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	225,294.94	0.82
272,000	BROADCOM INC 3.137% 15/11/2035	USD	190,707.49	0.69	350,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	318,940.55	1.16
200,000	BROADCOM INC 3.187% 15/11/2036	USD	136,945.69	0.50	203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	194,293.29	0.71
33,000	BROADCOM INC 3.469% 15/04/2034	USD	24,817.97	0.09	400,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.200% 01/02/2031	USD	307,172.47	1.12
243,000	CABOT CORP 3.400% 15/09/2026	USD	224,362.60	0.81	200,000	SIXTH STREET SPECIALTY LENDING INC 3.875% 01/11/2024	USD	190,590.75	0.69
230,000	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.375% 15/10/2024	USD	227,101.28	0.82	200,000	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.550% 01/02/2030	USD	167,768.35	0.61
200,000	CENTERPOINT ENERGY RESOURCES CORP 0.700% 02/03/2023	USD	196,520.84	0.71	250,000	SOUTHERN CO/THE 15/03/2057 FRN	USD	246,348.56	0.89
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.050% 30/03/2029	USD	183,721.24	0.67	240,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	USD	213,385.50	0.77
200,000	CISCO SYSTEMS INC 5.900% 15/02/2039	USD	208,014.24	0.76	56,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	51,349.57	0.19
230,000	COMMONSPIRIT HEALTH 4.200% 01/08/2023	USD	227,713.36	0.83	50,000	TIME WARNER CABLE LLC 7.300% 01/07/2038	USD	47,486.28	0.17
150,000	CONOCOPHILLIPS CO 4.025% 15/03/2062	USD	114,041.57	0.41	230,000	TIMKEN CO/THE 3.875% 01/09/2024	USD	225,088.19	0.82
191,000	CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.250% 01/10/2039	USD	186,189.60	0.68	200,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.625% 10/01/2023	USD	199,176.11	0.72
144,069	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 29/10/2024	USD	135,158.09	0.49	200,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.450% 20/09/2023 GMTN	USD	197,693.22	0.72
200,000	CREDIT SUISSE USA INC 7.125% 15/07/2032	USD	200,335.92	0.73	200,000	TRUIST BANK 02/08/2024 FRN	USD	197,855.98	0.72
230,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	230,921.00	0.84	200,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	200,028.27	0.73
200,000	DEVON ENERGY CORP 7.875% 30/09/2031	USD	220,301.33	0.80	200,000	VOYA FINANCIAL INC 15/05/2053 FRN	USD	196,431.36	0.71
250,000	DISCOVER BANK 09/08/2028 FRN	USD	240,155.20	0.87	250,000	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP 3.450% 15/11/2026	USD	226,715.09	0.82
400,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.100% 01/06/2037	USD	394,247.54	1.43	200,000	XILINX INC 2.950% 01/06/2024	USD	194,750.17	0.71
200,000	EOG RESOURCES INC 2.625% 15/03/2023	USD	198,334.58	0.72	Gran Bretaña				
180,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.690% 01/03/2040	USD	180,938.54	0.66	400,000	BARCLAYS PLC 16/05/2024 FRN	USD	395,554.63	1.44
170,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.950% 01/02/2038	USD	174,950.26	0.64	400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.723% 28/11/2028	USD	366,534.94	1.33
200,000	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC 5.375% 15/04/2026	USD	191,246.60	0.69	600,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	539,185.84	1.96
250,000	GOLUB CAPITAL BDC INC 3.375% 15/04/2024	USD	239,782.00	0.87	400,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/11/2028 FRN	USD	350,579.89	1.27
200,000	HALLIBURTON CO 7.450% 15/09/2039	USD	213,561.88	0.78	200,000	NATWEST GROUP PLC 01/11/2029 FRN	USD	185,175.07	0.67
200,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	198,648.71	0.72	Islas Caimán				
240,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	225,478.77	0.82	240,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.800% 06/06/2023	USD	236,735.22	0.86
212,000	HF SINCLAIR CORP 5.875% 01/04/2026	USD	207,979.16	0.75	220,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	219,093.66	0.80
					17,441,712.28 63.31				
					1,837,030.37 6.67				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
200,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027 GMTN	USD	191,364.52	0.69
200,000	SANDS CHINA LTD 4.875% 18/06/2030	USD	159,629.76	0.58
250,000	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP 1.375% 03/09/2025	USD	221,194.57	0.81
200,000	WEIBO CORP 3.500% 05/07/2024	USD	191,158.83	0.69
			1,219,176.56	4.43
Japón				
200,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.757% 13/09/2026	USD	180,411.93	0.65
230,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455% 02/03/2023	USD	228,846.88	0.83
400,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 11/09/2024 FRN	USD	392,749.11	1.43
400,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.202% 17/09/2029	USD	335,757.66	1.22
			1,137,765.58	4.13
Australia				
250,000	NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY LTD 4.400% 29/09/2027	USD	214,463.56	0.78
210,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 24/11/2043 FRN	USD	209,934.15	0.76
200,000	RIO TINTO FINANCE USA LTD 7.125% 15/07/2028	USD	217,692.34	0.79
200,000	WESTPAC BANKING CORP 3.400% 25/01/2028	USD	184,196.88	0.67
			826,286.93	3.00
Bermudas				
50,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	49,203.10	0.18
205,000	ALLIED WORLD ASSURANCE CO HOLDINGS LTD 4.350% 29/10/2025	USD	194,513.53	0.71
230,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD 4.650% 15/11/2023	USD	227,902.13	0.83
240,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	216,011.04	0.77
			687,629.80	2.49
Islas Vírgenes Británicas				
220,000	SF HOLDING INVESTMENT LTD 4.125% 26/07/2023	USD	218,255.89	0.79
230,000	YUNNAN ENERGY INVESTMENT OVERSEAS FINANCE CO LTD 4.250% 14/11/2022	USD	228,263.02	0.83
			446,518.91	1.62
Canadá				
200,000	BANK OF MONTREAL 05/10/2028 FRN	USD	197,358.33	0.72
200,000	NUTRIEN LTD 3.000% 01/04/2025	USD	190,952.85	0.69
			388,311.18	1.41
Francia				
121,000	LEGRAND FRANCE SA 8.500% 15/02/2025	USD	130,897.59	0.48
200,000	TOTALENERGIES CAPITAL SA 3.883% 11/10/2028	USD	187,692.30	0.68
			318,589.89	1.16
España				
400,000	BANCO SANTANDER SA 2.958% 25/03/2031	USD	304,268.55	1.10
			304,268.55	1.10
Chile				
240,000	ENEL GENERACION CHILE SA 4.250% 15/04/2024	USD	231,955.91	0.84
			231,955.91	0.84
Países Bajos				
200,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040	USD	198,016.83	0.72
			198,016.83	0.72

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
México				
200,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 2.875% 10/05/2023	USD	197,322.11	0.72
			197,322.11	0.72
Luxemburgo				
200,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.450% 01/08/2024	USD	195,126.81	0.71
			195,126.81	0.71
Irlanda				
200,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.875% 23/01/2028	USD	173,223.20	0.63
			173,223.20	0.63
			25,602,934.91	92.94
Total cartera de títulos			25,602,934.91	92.94

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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 38 VERSION 1 20/06/2032	Venta	1.000	20/06/2032	USD	15,000,000.00	(361,273.35)
						(361,273.35)
Futuros sobre tipos de interés						
35 US LONG BOND (CBT) 20/12/2022				USD	4,424,218.75	(334,805.74)
20 US ULTRA BOND (CBT) 20/12/2022				USD	2,740,000.00	(225,629.56)
					7,164,218.75	(560,435.30)
Total instrumentos financieros derivados						(921,708.65)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		%
		VL
Total cartera de títulos	25,602,934.91	92.94
Total instrumentos financieros derivados	(921,708.65)	(3.35)
Efectivo en bancos	1,313,681.42	4.77
Otros activos y pasivos	1,554,083.99	5.64
Total activos netos	27,548,991.67	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	345,398,229.08	Distribution N (USD)	30/09/2022	USD	1,961.14
	30/09/2021	USD	309,957,646.98		30/09/2021	USD	2,089.75
	30/09/2020	USD	212,225,814.35		30/09/2020	USD	1,661.28
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	616.74
					30/09/2021	EUR	562.98
					30/09/2020	EUR	448.64
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	16,506.16	Distribution P (USD)	30/09/2022	USD	1,754.44
	30/09/2021	EUR	14,696.66		30/09/2021	USD	1,895.16
	30/09/2020	EUR	11,376.79		30/09/2020	USD	1,527.28
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	779.51	Distribution R (USD)	30/09/2022	USD	286.28
	30/09/2021	USD	821.09		30/09/2021	USD	306.92
	30/09/2020	USD	643.14		30/09/2020	USD	245.47
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	PLN	64,384.29	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	USD	318.78
	30/09/2021	PLN	66,348.46		30/09/2021	USD	345.95
	30/09/2020	PLN	52,272.56		30/09/2020	USD	279.61
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	755.19	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	294.97
	30/09/2021	EUR	669.95		30/09/2021	AUD	324.58
	30/09/2020	EUR	516.77		30/09/2020	AUD	264.84
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	674.51	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	4,029.06
	30/09/2021	EUR	606.55		30/09/2021	ZAR	4,349.46
	30/09/2020	EUR	474.21		30/09/2020	ZAR	3,503.32
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	655.73	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	319.60
	30/09/2021	USD	697.57		30/09/2021	EUR	354.75
	30/09/2020	USD	551.82		30/09/2020	EUR	290.09
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	550.26	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	USD	288.51
	30/09/2021	EUR	596.76		30/09/2021	USD	316.71
	30/09/2020	EUR	477.30		30/09/2020	USD	258.96
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	USD	309.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	AUD	267.14
	30/09/2021	USD	327.11		30/09/2021	AUD	298.04
	30/09/2020	USD	256.84		30/09/2020	AUD	245.66
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	USD	601.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	ZAR	3,619.73
	30/09/2021	USD	643.26		30/09/2021	ZAR	3,965.95
	30/09/2020	USD	511.39		30/09/2020	ZAR	3,238.68
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	471.18	Número de acciones			
	30/09/2021	EUR	513.45		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	420
	30/09/2020	EUR	413.11		30/09/2021	340	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	USD	374.02	30/09/2020	619		
	30/09/2021	USD	403.91	Capitalisation I (USD)	30/09/2022	40,935	
	30/09/2020	USD	324.35	30/09/2021	9,400		
Distribution I (USD)	30/09/2022	USD	-	30/09/2020	12,597		
	30/09/2021	USD	6,505.36	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022	2,079	
	30/09/2020	USD	5,189.85	30/09/2021	1,644		
Distribution N (EUR)	30/09/2022	EUR	689.12	30/09/2020	1,469		
	30/09/2021	EUR	620.46				
	30/09/2020	EUR	487.78				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	52,058	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	42,032
	30/09/2021	82,506		30/09/2021	24,434
	30/09/2020	92,633		30/09/2020	22,739
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	15,828	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	25,925
	30/09/2021	16,411		30/09/2021	18,034
	30/09/2020	19,496		30/09/2020	15,325
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	56,830	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	34,992
	30/09/2021	63,813		30/09/2021	27,162
	30/09/2020	79,547		30/09/2020	26,677
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	1,348
	30/09/2021	56		30/09/2021	754
	30/09/2020	56		30/09/2020	1,153
Capitalisation R (USD)	30/09/2022	3,149	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	125,223
	30/09/2021	903		30/09/2021	91,546
	30/09/2020	813		30/09/2020	18,684
Capitalisation X (USD)	30/09/2022	61,946	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	44,197
	30/09/2021	30,630		30/09/2021	34,450
	30/09/2020	21,689		30/09/2020	13,096
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	4,330	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	60,713
	30/09/2021	31		30/09/2021	44,233
	30/09/2020	114		30/09/2020	21,867
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022	133,735	Dividendo		
	30/09/2021	96,558	Distribution N (EUR)	14/12/2021	EUR 9.95
	30/09/2020	17,816	Distribution N (USD)	14/12/2021	USD 33.50
Distribution I (USD)	30/09/2022	-	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 9.10
	30/09/2021	47	Distribution P (USD)	14/12/2021	USD 30.55
	30/09/2020	363	Distribution R (USD)	14/12/2021	USD 4.95
Distribution N (EUR)	30/09/2022	18,002	Distribution X (M) (USD)	02/09/2022	USD 0.45
	30/09/2021	15,843	Distribution X (M) (USD)	02/08/2022	USD 0.45
	30/09/2020	19,392	Distribution X (M) (USD)	06/07/2022	USD 0.45
Distribution N (USD)	30/09/2022	189	Distribution X (M) (USD)	02/06/2022	USD 0.45
	30/09/2021	202	Distribution X (M) (USD)	04/05/2022	USD 0.45
	30/09/2020	324	Distribution X (M) (USD)	04/04/2022	USD 0.45
Distribution P (EUR)	30/09/2022	355	Distribution X (M) (USD)	02/03/2022	USD 0.45
	30/09/2021	101			
	30/09/2020	186			
Distribution P (USD)	30/09/2022	4,296			
	30/09/2021	4,395			
	30/09/2020	4,820			
Distribution R (USD)	30/09/2022	910			
	30/09/2021	1,240			
	30/09/2020	1,392			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2022	EUR	1.93
Distribution X (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2022	EUR	1.64
Distribution X (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2022	EUR	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.45	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2021	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	06/07/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	07/02/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/01/2022	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.45	Distribution Y (M) (USD)	04/10/2021	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	07/02/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	07/02/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2022	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2021	AUD	0.44
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2021	AUD	0.44

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

				Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2021	AUD	0.44	Distribution P (USD)	30/09/2022	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2022	ZAR	16.90	Distribution R (USD)	30/09/2022	1.05%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2022	ZAR	16.90	Distribution X (M) (USD)	30/09/2022	2.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2022	ZAR	16.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2022	ZAR	16.90	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2022	ZAR	16.90	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2022	ZAR	16.90	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2022	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2022	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2022	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	07/02/2022	ZAR	16.90	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2022	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2022	ZAR	16.90	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(29.59%)
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2021	ZAR	16.90			
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2021	ZAR	16.90			
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2021	ZAR	16.90			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2022		0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2022		0.83%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.45%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.80%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		1.80%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		1.82%			
Capitalisation R (USD)	30/09/2022		1.05%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2022		2.30%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		2.32%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2022		3.30%			
Distribution N (EUR)	30/09/2022		0.45%			
Distribution N (USD)	30/09/2022		0.45%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	337,253,475.79
Acciones		337,253,475.79
Efectivo en bancos		7,662,841.90
Otros activos	4, 16	6,236,251.85
Total activos		351,152,569.54
Pasivos corrientes	4	(3,072,616.28)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,681,724.18)
Contratos a plazo sobre divisas		(2,681,724.18)
Total pasivo		(5,754,340.46)
Activos netos al final del año		345,398,229.08

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	6,701,064.42
Dividendos		6,661,590.39
Intereses bancarios		38,337.23
Otros ingresos	11	1,136.80
Total de gastos		(7,406,650.73)
Comisiones de gestión	5	(5,062,420.01)
Comisiones de servicios fijas	6	(2,163,879.92)
Comisión de superposición	7	(15,203.91)
Impuesto de suscripción	10	(165,146.89)
Pérdidas netas por inversión		(705,586.31)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	32,555,873.00
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(3,017,180.28)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		495,091.99
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(11,843,159.24)
Ganancias realizadas sobre divisas		857,460.34
Pérdidas realizadas sobre divisas		(879,029.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(56,268,791.96)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(309,054.98)
Resultado de las operaciones		(39,114,376.46)
Suscripciones		337,940,089.66
Reembolsos		(260,855,111.03)
Reparto de beneficios		(2,530,020.07)
Activos netos al principio del año		309,957,646.98
Activos netos al final del año		345,398,229.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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				
15,652	ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	2,447,033.68	0.71
55,005	AFLAC INC	USD	3,091,281.00	0.89
36,393	ALLSTATE CORP/THE	USD	4,532,020.29	1.31
14,481	AMERICAN TOWER CORP	USD	3,109,070.70	0.90
10,219	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,574,677.05	0.75
10,836	AMGEN INC	USD	2,442,434.40	0.71
50,647	APPLE INC	USD	6,999,415.40	2.03
34,171	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,799,630.03	0.81
37,574	ATMOS ENERGY CORP	USD	3,826,911.90	1.11
34,508	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	7,805,364.52	2.26
136,600	BAKER HUGHES CO	USD	2,863,136.00	0.83
94,024	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	3,621,804.48	1.05
35,443	BECTON DICKINSON AND CO	USD	7,897,763.69	2.29
7,144	BLACKROCK INC - A	USD	3,931,200.32	1.14
20,792	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,478,103.28	0.43
403,677	CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	USD	3,350,519.10	0.96
37,019	CHEVRON CORP	USD	5,318,519.73	1.54
205,352	CISCO SYSTEMS INC	USD	8,214,080.00	2.37
44,889	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3,153,452.25	0.91
38,385	COMCAST CORP - A	USD	1,125,832.05	0.33
47,515	COMMERCE BANCSHARES INC/MO	USD	3,143,592.40	0.91
245,236	CORNING INC	USD	7,116,748.72	2.05
4,645	CVS HEALTH CORP	USD	442,993.65	0.13
10,111	DEERE & CO	USD	3,375,961.79	0.98
50,059	DENTSPLY SIRONA INC	USD	1,419,172.65	0.41
27,908	DUKE ENERGY CORP	USD	2,596,002.16	0.75
76,004	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5,565,012.88	1.61
31,466	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,453,089.36	0.71
154,026	EXXON MOBIL CORP	USD	13,448,010.06	3.89
8,604	FEDEX CORP	USD	1,277,435.88	0.37
31,891	FOX CORP	USD	908,893.50	0.26
37,518	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,314,485.42	0.67
19,306	HERSHEY CO/THE	USD	4,256,393.82	1.23
29,002	HUBBELL INC - B	USD	6,467,446.00	1.87
104,732	JOHNSON & JOHNSON	USD	17,109,019.52	4.95
85,100	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,892,950.00	2.57
57,607	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6,483,091.78	1.88
35,276	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	5,266,354.04	1.52
11,490	MCDONALD'S CORP	USD	2,651,202.60	0.77
10,306	MERCK & CO INC	USD	887,552.72	0.26
40,120	METLIFE INC	USD	2,438,493.60	0.71
24,202	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,477,048.06	0.43
63,463	MICROSOFT CORP	USD	14,780,532.70	4.28
110,657	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	6,067,323.31	1.76
12,584	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A	USD	916,241.04	0.27
44,814	NEWMONT CORP	USD	1,883,532.42	0.55
17,668	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,385,347.88	0.40
23,214	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	4,866,815.10	1.41
41,288	NORTHERN TRUST CORP	USD	3,532,601.28	1.02
94,029	ONE GAS INC	USD	6,618,701.31	1.92
42,669	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	4,791,302.01	1.39
47,290	PEPSICO INC	USD	7,720,565.40	2.24
40,938	PFIZER INC	USD	1,791,446.88	0.52

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
11,571	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,728,938.82	0.50
13,566	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,712,707.50	0.50
8,259	PUBLIC STORAGE	USD	2,418,317.79	0.70
12,616	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1,547,857.04	0.45
104,858	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	8,583,675.88	2.49
10,395	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	1,307,794.95	0.38
29,882	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	4,065,147.28	1.18
1,625	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	349,553.75	0.10
109,501	SPIRE INC	USD	6,825,197.33	1.98
46,992	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	4,934,629.92	1.43
33,127	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,127,397.06	1.48
81,218	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	3,536,231.72	1.02
7,999	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	1,292,158.46	0.37
5,217	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,634,793.68	0.76
65,913	US BANCORP	USD	2,657,612.16	0.77
215,495	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	8,182,345.15	2.36
50,452	WALMART INC	USD	6,543,624.40	1.89
22,002	WELLTOWER INC	USD	1,415,168.64	0.41
10,505	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1,098,297.75	0.32
			300,889,059.09	87.11
Irlanda				
35,200	LINDE PLC	USD	9,489,568.00	2.75
206,165	MEDTRONIC PLC	USD	16,647,823.75	4.82
			26,137,391.75	7.57
Suiza				
9,811	CHUBB LTD	USD	1,784,424.68	0.52
60,856	TE CONNECTIVITY LTD	USD	6,716,068.16	1.94
			8,500,492.84	2.46
Jersey				
160,907	AMCOR PLC	USD	1,726,532.11	0.50
			1,726,532.11	0.50
			337,253,475.79	97.64

Total cartera de títulos 337,253,475.79 97.64

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
2,613,673.76	USD	46,119,539.98	ZAR 19/10/2022	2,613,673.76 51,119.05
1,610,714.88	USD	2,432,795.08	AUD 19/10/2022	1,610,714.88 46,285.86
2,160,140.26	USD	10,596,186.16	PLN 19/10/2022	2,160,140.26 19,889.19
1,079,547.62	ZAR	59,866.77	USD 04/10/2022	59,866.77 199.87
12,469.68	USD	19,256.70	AUD 04/10/2022	12,469.68 88.59
10,035.92	USD	180,006.71	ZAR 03/10/2022	10,035.92 20.25
171,940.44	AUD	111,340.03	USD 04/10/2022	111,340.03 (790.93)
212,646.07	USD	217,905.85	EUR 19/10/2022	212,646.07 (1,049.34)

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
2,800,034.33 EUR	2,789,836.59 USD	19/10/2022	2,789,836.59	(43,905.36)
22,668,684.99 AUD	15,383,046.59 USD	19/10/2022	15,383,046.59	(805,760.96)
423,407,804.68 ZAR	24,385,064.27 USD	19/10/2022	24,385,064.27	(859,121.36)
148,901,002.14 PLN	31,164,192.69 USD	19/10/2022	31,164,192.69	(1,088,699.04)
			80,513,027.51	(2,681,724.18)
Total instrumentos financieros derivados			(2,681,724.18)	

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	337,253,475.79	97.64
Total instrumentos financieros derivados	(2,681,724.18)	(0.78)
Efectivo en bancos	7,662,841.90	2.22
Otros activos y pasivos	3,163,635.57	0.92
Total activos netos	345,398,229.08	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2022	USD	183,907,050.39
	30/09/2021	USD	282,153,556.75
	30/09/2020	USD	268,580,272.80
Valor liquidativo por acción**			
	30/09/2022	USD	5,422.77
	30/09/2021	USD	6,314.56
Capitalisation I (USD)	30/09/2022	USD	5,613.99
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	EUR	4,824.28
	30/09/2021	EUR	-
	30/09/2020	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	USD	265.69
	30/09/2021	USD	310.86
	30/09/2020	USD	277.44
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	USD	5,610.30
	30/09/2021	USD	6,489.52
	30/09/2020	USD	5,728.17
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022	USD	275,567.02
	30/09/2021	USD	318,274.90
	30/09/2020	USD	280,513.90
Número de acciones			
	30/09/2022		787
	30/09/2021		17,066
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		23,112
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022		3,942
	30/09/2021		-
	30/09/2020		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2022		9
	30/09/2021		9
	30/09/2020		32
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022		28,109
	30/09/2021		25,940
	30/09/2020		23,304
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022		12
	30/09/2021		19
	30/09/2020		19

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2022	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2022	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2022	1.30%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2022	0.16%
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2022	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2022	(77.63%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 18).

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

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

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

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

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	177,147,783.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		177,147,783.91
Total instrumentos financieros derivados	2	242,855.23
Futuros		242,855.23
Efectivo en bancos		88,144.88
Cuenta de depósito de garantía		48,066.11
Otros activos	4, 16	7,756,952.05
Total activos		185,283,802.18
Pasivos corrientes	4, 16	(809,199.58)
Total instrumentos financieros derivados	2	(567,552.21)
Contratos a plazo sobre divisas		(567,552.21)
Total pasivo		(1,376,751.79)
Activos netos al final del año		183,907,050.39

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2022

	Notas	
Total de ingresos	2	17,148,730.48
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		16,966,362.92
Intereses bancarios		38,096.76
Otros ingresos	11	144,270.80
Total de gastos		(1,443,441.88)
Comisiones de gestión	5	(855,554.16)
Comisiones de servicios fijas	6	(494,614.89)
Comisión de superposición	7	(777.46)
Impuesto de suscripción	10	(27,538.66)
Intereses bancarios		(2,094.55)
Otros gastos	12	(62,862.16)
Ingresos netos por inversiones		15,705,288.60
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	2	2,742,617.64
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos	2	(14,520,966.30)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,369,726.01
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,280,814.98)
Ganancias realizadas sobre divisas		217,433.33
Pérdidas realizadas sobre divisas		(330,074.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(50,268,778.60)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(597,865.58)
Resultado de las operaciones		(42,963,434.42)
Suscripciones		219,672,393.49
Reembolsos		(274,955,465.43)
Activos netos al principio del año		282,153,556.75
Activos netos al final del año		183,907,050.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022

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									
Estados Unidos									
2,025,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	1,851,414.91	1.01	1,075,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 6.625% 15/04/2029	USD	980,535.91	0.53
1,575,000	AETHON UNITED BR LP / AETHON UNITED FINANCE CORP 8.250% 15/02/2026	USD	1,522,594.33	0.83	867,000	CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS INC 8.750% 15/04/2030	USD	718,556.36	0.39
467,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	317,951.30	0.17	2,071,000	COBRA ACQUISITIONCO LLC 6.375% 01/11/2029	USD	1,451,445.25	0.79
200,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.000% 01/06/2029	USD	129,768.63	0.07	1,936,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 5.875% 01/07/2029	USD	1,729,275.37	0.94
1,549,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,380,847.10	0.75	286,000	COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC 7.750% 15/02/2026	USD	283,201.00	0.15
2,688,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	2,809,875.51	1.53	205,000	COMMERCIAL METALS CO 4.375% 15/03/2032	USD	161,962.37	0.09
1,100,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.000% 01/10/2029	USD	833,576.66	0.45	750,000	COMSTOCK RESOURCES INC 5.875% 15/01/2030	USD	652,933.46	0.36
1,210,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	1,118,804.33	0.61	700,000	COMSTOCK RESOURCES INC 6.750% 01/03/2029	USD	647,822.43	0.35
1,337,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	1,220,362.05	0.66	1,220,000	CONDOR MERGER SUB INC 7.375% 15/02/2030	USD	998,855.89	0.54
2,100,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/03/2030	USD	1,886,734.63	1.03	875,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.000% 15/10/2026	USD	772,662.28	0.42
1,500,000	ARCHES BUYER INC 4.250% 01/06/2028	USD	1,170,430.41	0.64	375,000	CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC 6.500% 15/10/2028	USD	319,871.18	0.17
500,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	440,025.75	0.24	1,029,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 5.000% 01/10/2028	USD	717,125.88	0.39
500,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	449,923.28	0.24	481,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	359,543.18	0.20
1,945,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	1,945,837.05	1.06	1,575,000	COTY INC 6.500% 15/04/2026	USD	1,450,356.71	0.79
1,640,000	AUDACY CAPITAL CORP 6.750% 31/03/2029	USD	399,349.92	0.22	365,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	274,221.44	0.15
1,750,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC 3.375% 15/02/2029	USD	1,370,619.15	0.75	450,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	306,002.59	0.17
750,000	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC 8.500% 31/01/2027	USD	319,104.05	0.17	575,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	114,190.20	0.06
2,018,000	BCPE ULYSSES INTERMEDIATE INC 7.750% 01/04/2027	USD	1,386,888.56	0.75	325,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	22,206.32	0.01
1,405,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,313,856.58	0.71	1,900,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	962,208.75	0.52
500,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 7.625% 15/12/2025	USD	482,204.13	0.26	200,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/06/2029	USD	117,520.17	0.06
1,941,000	BROADSTREET PARTNERS INC 5.875% 15/04/2029	USD	1,529,999.36	0.83	200,000	DISH DBS CORP 7.375% 01/07/2028	USD	134,535.33	0.07
1,628,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4.250% 01/02/2032	USD	1,250,286.66	0.68	1,400,000	EARTHSTONE ENERGY HOLDINGS LLC 8.000% 15/04/2027	USD	1,319,372.89	0.72
1,000,000	CALLON PETROLEUM CO 6.375% 01/07/2026	USD	901,270.67	0.49	1,250,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.450% 01/06/2047	USD	919,934.49	0.50
240,000	CALLON PETROLEUM CO 7.500% 15/06/2030	USD	210,278.78	0.11	1,750,000	FIRSTCASH INC 5.625% 01/01/2030	USD	1,496,977.41	0.81
1,207,000	CALLON PETROLEUM CO 8.000% 01/08/2028	USD	1,112,450.62	0.60	1,000,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	664,923.70	0.36
1,686,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,454,240.06	0.79	1,200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,044,286.55	0.57
1,000,000	CARRIAGE SERVICES INC 4.250% 15/05/2029	USD	796,634.55	0.43	2,955,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 10/02/2029	USD	2,245,700.62	1.23
1,652,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.250% 15/01/2034	USD	1,192,913.43	0.65	600,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.900% 16/02/2028	USD	472,503.87	0.26
130,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	99,085.49	0.05	339,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.000% 13/11/2030	USD	264,420.00	0.14
755,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	597,234.54	0.32	570,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	490,771.64	0.27
1,115,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	903,319.21	0.49	750,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	594,845.91	0.32
476,000	CENTENE CORP 2.450% 15/07/2028	USD	387,090.77	0.21	929,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	733,856.01	0.40
1,547,000	CENTENE CORP 2.500% 01/03/2031	USD	1,171,796.73	0.64	1,200,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.375% 15/06/2026	USD	963,000.00	0.52
2,085,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	1,704,565.10	0.93	350,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	254,530.97	0.14
500,000	CENTENE CORP 4.250% 15/12/2027	USD	457,041.45	0.25	450,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	424,115.93	0.23
305,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	258,840.07	0.14	2,204,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.750% 15/01/2027	USD	1,968,405.05	1.07
1,345,000	CHEMOURS CO/THE 4.625% 15/11/2029	USD	1,000,449.45	0.54	545,000	HUB INTERNATIONAL LTD 5.625% 01/12/2029	USD	455,167.22	0.25
3,144,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.625% 15/03/2027	USD	2,421,575.36	1.33	1,750,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	1,660,635.69	0.90
50,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.125% 01/04/2030	USD	23,571.93	0.01	1,525,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	1,408,711.99	0.77
1,557,000	CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP 3.875% 01/07/2028	USD	1,286,935.58	0.70	500,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	426,190.39	0.23
75,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 3.750% 15/01/2032	USD	58,226.05	0.03	1,000,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	842,145.32	0.46
2,190,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	1,955,682.70	1.06	2,083,000	IMOLA MERGER CORP 4.750% 15/05/2029	USD	1,759,734.36	0.96
1,654,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 01/03/2031	USD	1,366,577.87	0.74	2,543,000	INGLES MARKETS INC 4.000% 15/06/2031	USD	2,079,360.14	1.13
					1,325,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	1,274,623.62	0.69
					1,835,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	1,501,647.86	0.82
					269,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.750% 15/06/2029	USD	201,577.76	0.11
					2,330,000	LAREDO PETROLEUM INC 7.750% 31/07/2029	USD	2,147,108.65	1.17
					1,912,000	LPL HOLDINGS INC 4.000% 15/03/2029	USD	1,642,581.15	0.89
					1,150,000	MATTEL INC 3.750% 01/04/2029	USD	969,891.26	0.53
					650,000	MATTEL INC 6.200% 01/10/2040	USD	611,211.82	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,011,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 5.750% 01/08/2028	USD	844,185.00	0.46	1,532,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.000% 01/03/2029	USD	1,234,622.84	0.67
1,000,000	MCGRAW-HILL EDUCATION INC 8.000% 01/08/2029	USD	821,294.62	0.45	2,544,000	UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC 6.500% 15/02/2029	USD	1,705,014.04	0.93
2,687,000	MEDLINE BORROWER LP 3.875% 01/04/2029	USD	2,157,778.37	1.17	2,115,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 4.500% 01/05/2029	USD	1,724,350.13	0.94
617,000	MEDLINE BORROWER LP 5.250% 01/10/2029	USD	465,828.32	0.25	1,889,000	VICTORIA'S SECRET & CO 4.625% 15/07/2029	USD	1,427,013.20	0.78
2,200,000	MICHAELS COS INC/THE 7.875% 01/05/2029	USD	1,269,086.06	0.69	1,536,000	WHITE CAP PARENT LLC 8.250% 15/03/2026	USD	1,306,806.85	0.71
600,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 5.625% 15/01/2030	USD	459,399.68	0.25	1,860,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	1,826,693.05	0.99
299,000	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST 6.500% 01/05/2028	USD	255,118.80	0.14				152,503,986.42	82.92
1,775,000	MILLENNIUM ESCROW CORP 6.625% 01/08/2026	USD	1,417,257.93	0.77		Supranacional - Multinacional			
2,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	1,675,689.07	0.91	643,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP/ATLAS LUXCO 4 SARL 3.625% 01/06/2028	EUR	469,290.67	0.26
1,867,000	NEXSTAR MEDIA INC 5.625% 15/07/2027	USD	1,719,101.49	0.93	2,260,000	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO 8.500% 15/05/2027	USD	2,159,979.68	1.17
2,339,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	1,824,420.00	0.99	436,000	TITAN ACQUISITION LTD / TITAN CO-BORROWER LLC 7.750% 15/04/2026	USD	347,769.57	0.19
1,506,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	1,400,529.14	0.76	2,250,000	VISTAJET MALTA FINANCE PLC / XO MANAGEMENT HOLDING INC 7.875% 01/05/2027	USD	1,974,846.62	1.07
1,713,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.125% 01/03/2028	USD	1,606,290.87	0.87				4,951,886.54	2.69
1,586,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	1,459,417.72	0.79		Canadá			
1,082,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 3.875% 01/10/2028	EUR	802,725.02	0.44	252,000	CLARIOS GLOBAL LP 6.750% 15/05/2025	USD	246,864.97	0.13
1,200,000	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP 6.250% 01/10/2029	USD	821,601.97	0.45	1,000,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	877,645.39	0.48
1,795,000	OT MERGER CORP 7.875% 15/10/2029	USD	1,171,706.32	0.64	1,680,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	1,582,026.77	0.86
1,500,000	PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER INC/PACTIV EVERGREEN GROUP ISSUER LLC 4.000% 15/10/2027	USD	1,259,360.40	0.68				2,706,537.13	1.47
1,364,000	PARK RIVER HOLDINGS INC 5.625% 01/02/2029	USD	886,747.84	0.48		Panamá			
1,750,000	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC 5.375% 15/02/2030	USD	1,458,622.06	0.79	2,000,000	CARNIVAL CORP 4.000% 01/08/2028	USD	1,614,322.56	0.88
1,286,000	PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC 6.875% 01/04/2027	USD	1,245,792.67	0.68	1,302,000	CARNIVAL CORP 7.625% 01/03/2026	USD	989,520.00	0.54
1,677,000	PITNEY BOWES INC 6.875% 15/03/2027	USD	1,036,883.40	0.56				2,603,842.56	1.42
393,000	PITNEY BOWES INC 7.250% 15/03/2029	USD	235,087.69	0.13		Luxemburgo			
625,000	PRA GROUP INC 5.000% 01/10/2029	USD	507,588.58	0.28	1,750,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	1,376,880.10	0.75
960,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	929,569.06	0.51	200,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	128,237.20	0.07
1,000,000	PRIMO WATER HOLDINGS INC 3.875% 31/10/2028	EUR	787,801.42	0.43	1,527,880	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	1,019,726.97	0.55
1,831,000	ROCKET SOFTWARE INC 6.500% 15/02/2029	USD	1,355,486.65	0.74	750,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	7.35	0.00
1,700,000	SCIL IV LLC / SCIL USA HOLDINGS LLC 5.375% 01/11/2026	USD	1,322,086.82	0.72				2,524,851.62	1.37
1,795,000	SIGNAL PARENT INC 6.125% 01/04/2029	USD	894,866.32	0.49		Dinamarca			
288,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.125% 01/09/2026	USD	252,957.60	0.14	1,850,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,780,625.00	0.97
767,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/09/2031	USD	596,225.74	0.32				1,780,625.00	0.97
840,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.000% 15/07/2028	USD	715,460.95	0.39		Bermudas			
895,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	730,143.65	0.40	207,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/02/2027	USD	172,352.64	0.09
2,047,000	SIZZLING PLATTER LLC / SIZZLING PLATTER FINANCE CORP 8.500% 28/11/2025	USD	1,817,499.90	0.99	2,000,000	NCL CORP LTD 5.875% 15/03/2026	USD	1,533,921.12	0.84
700,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.625% 15/11/2029	USD	549,799.78	0.30				1,706,273.76	0.93
700,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 4.875% 15/11/2031	USD	530,490.72	0.29		Liberia			
1,935,000	SRM ESCROW ISSUER LLC 6.000% 01/11/2028	USD	1,574,772.02	0.86	90,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	92,397.54	0.05
465,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 2.250% 21/11/2026	EUR	357,178.45	0.19	338,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.625% 15/08/2027	USD	308,043.61	0.17
1,550,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	1,094,026.08	0.59	563,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.375% 15/07/2027	USD	413,659.75	0.22
167,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.375% 15/07/2030	USD	127,686.25	0.07	666,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.500% 01/04/2028	USD	468,184.97	0.25
351,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	297,061.63	0.16	300,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 9.125% 15/06/2023	USD	306,401.03	0.17
1,433,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	1,061,336.62	0.58				1,588,686.90	0.86
1,243,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	1,043,582.39	0.57		Irlanda			
1,850,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.750% 31/12/2024	USD	1,683,083.21	0.92	1,772,000	CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC 5.000% 15/04/2027	USD	1,511,177.25	0.82
1,642,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	1,661,586.63	0.90				1,511,177.25	0.82
1,968,000	SUNCOKE ENERGY INC 4.875% 30/06/2029	USD	1,517,192.74	0.82					
373,000	SWF ESCROW ISSUER CORP 6.500% 01/10/2029	USD	221,052.13	0.12					
1,000,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	907,221.23	0.49					
860,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 31/12/2030	USD	730,906.29	0.40					
1,666,000	TAP ROCK RESOURCES LLC 7.000% 01/10/2026	USD	1,524,256.37	0.83					
4,147,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 01/06/2029	USD	3,432,593.86	1.88					
310,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 15/01/2030	USD	258,549.68	0.14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Islas Caimán				
1,798,552	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	1,353,373.19	0.74
			1,353,373.19	0.74
Jersey				
1,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	1,119,380.58	0.61
			1,119,380.58	0.61
Gran Bretaña				
913,000	INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC 3.750% 15/07/2026	EUR	688,696.55	0.37
348,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 3.375% 15/01/2026	USD	289,900.47	0.16
			978,597.02	0.53
Países Bajos				
1,200,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	925,173.25	0.50
			925,173.25	0.50
Francia				
1,200,000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE 3.375% 15/01/2028	EUR	893,392.69	0.49
			893,392.69	0.49
			177,147,783.91	96.32

Total cartera de títulos **177,147,783.91** **96.32**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2022

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

Contratos a plazo sobre divisas

1,239,629.90	USD	1,260,116.42	EUR	19/10/2022	1,239,629.90	3,861.82
235,000.00	EUR	228,980.90	USD	30/12/2022	228,980.90	2,924.55
54,541.89	USD	51,000.00	GBP	30/12/2022	54,541.89	(2,466.57)
10,682,119.78	USD	11,073,000.00	EUR	30/12/2022	10,682,119.78	(245,067.83)
20,585,710.12	EUR	20,514,751.18	USD	19/10/2022	20,514,751.18	(326,804.18)
					32,720,023.65	(567,552.21)

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

Futuros sobre tipos de interés

(30)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2022	EUR	3,519,392.55	88,756.29
(22)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	2,984,777.95	154,098.94
			6,504,170.50	242,855.23

Total instrumentos financieros derivados **(324,696.98)**

Resumen de activos netos a 30/09/2022

		% VL
Total cartera de títulos	177,147,783.91	96.32
Total instrumentos financieros derivados	(324,696.98)	(0.18)
Efectivo en bancos	88,144.88	0.05
Otros activos y pasivos	6,995,818.58	3.81
Total activos netos	183,907,050.39	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 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 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 dirigidas a inversores individuales que no abonan comisiones de retrocesión y mantienen su cuenta de valores en los Países Bajos en una entidad financiera sujeta a la regulación neerlandesa. 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.
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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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. La comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "U" no es superior a la comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "I", tal y como se indica en la ficha de datos de cada subfondo. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones.
Capitalisation U Hedged*	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. La comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "U" no es superior a la comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "I", tal y como se indica en la ficha de datos de cada subfondo. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones. Acciones de capitalización 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 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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.
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) 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.
Nombre de la clase de acciones	Descripción

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Distribution N	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que no abonan comisiones de retrocesión y mantienen su cuenta de valores en los Países Bajos en una entidad financiera sujeta a la regulación neerlandesa. 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.
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 clases de 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 clases de 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 P	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales.
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 (M)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales – dividendo trimestral. Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales – dividendo mensual.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Distribution P (M) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales 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 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 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 U (M)	Acciones de distribución 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. La comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "U" no es superior a la comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "I", tal y como se indica en la ficha de datos de cada subfondo. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para este tipo de clase de acciones – dividendo mensual.
Distribution U (Q)	Acciones de distribución 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. La comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "U" no es superior a la comisión máxima de gestión —la comisión por resultados, si procede— y la comisión de servicios fija para la clase de acciones "I", tal y como se indica en la ficha de datos de cada subfondo. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para este tipo de clase de acciones – dividendo trimestral.
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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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.
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 (HY) 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 bienal. 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 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) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividendo trimestral. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Zz	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.
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 estos en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Los siguientes subfondos mantienen inversiones en otros subfondos del Fondo. A 30 de septiembre de 2022 dichas inversiones consisten en:

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 30 de septiembre de 2022
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	6,581,238.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	83,317,857.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	85,351,530.20 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	159,760,222.96 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	49,423,710.60 EUR
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) European ABS	24,705,109.32 EUR
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN (L) European ABS	14,579,976.74 EUR
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	11,974,935.18 EUR
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Bond	22,887,395.00 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	39,281,705.65 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	47,566,858.50 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	106,914,398.71 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	348,357.19 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	181,192.01 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	229,461.52 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European ABS	277,551.90 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	629,812.56 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	438,239.17 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	850,343.72 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Sustainable Equity	742,723.04 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Yield	120,263.67 EUR

Los estados financieros consolidados se calcularon sobre la base de la agregación de los estados financieros de los subfondos individuales sin eliminar, si las hubiere, ningún tipo de inversiones. A 30 de septiembre de 2022, las inversiones cruzadas dentro del Fondo ascendían a 663,597,413.79 EUR o el 2.17% del patrimonio neto consolidado. La inversión en NN (L) Liquid quedó excluida de la tabla, dado que no pertenece al ámbito de los subfondos de NN (L).

Cambios

El 19 de agosto de 2021, NN Group anunció que había llegado a un acuerdo para vender su gestora de activos NN Investment Partners (NN IP) a Goldman Group Inc. (Goldman Sachs). El acuerdo se produjo tras una revisión estratégica de NN IP anunciada el 26 de abril de 2021, en la que NN Group se proponía crear valor a largo plazo en beneficio de todas las partes interesadas. La transacción se cerró el 11 de abril de 2022. Hasta el cierre, NN IP y Goldman Sachs han actuado como dos entidades distintas.

Desde el comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania el 24 de febrero de 2022, las sanciones económicas y financieras internacionales impuestas contra Rusia han generado inquietud respecto a la liquidez en los mercados financieros en general, y en especial en los de Rusia, Ucrania y Bielorrusia. El impacto es limitado debido a que los subfondos, salvo NN (L) Emerging European Equity, NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency), NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity, NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond), NN (L) Emerging Markets High Dividend, NN (L) Emerging Markets Corporate Debt, NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), NN (L) First Class Yield Opportunities, NN (L) First Class Stable Yield Opportunities y NN (L) First Class Multi Assets, no tienen inversiones directas en estos países. La exposición de inversión en Rusia del NN (L) Emerging European Equity es significativa y provocó la suspensión de su valor liquidativo y el subfondo inició su liquidación. El efecto en los restantes subfondos es limitado. El Consejo de Administración vigila de forma constante la evolución de los acontecimientos y se esforzará por actuar atendiendo al interés de los accionistas de sus fondos.

El subfondo NN (L) Emerging Europe Equity está siendo liquidado. Los activos líquidos de la cartera se han vendido y abonado. La actual cartera únicamente se compone de activos que no pueden venderse debido a las sanciones aplicables. Con la excepción de Polymetal, el valor actual de estos activos es 0, y no es posible ni la operativa ni la liquidación. Tampoco tenemos indicaciones de cuándo cambiará esta situación.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Dado que este subfondo ya no se ofrece de forma activa, no se publicará su valor liquidativo oficial. Se hará un resumen de las posiciones de la cartera de valores a 30 de septiembre de 2022, aunque su valor sea 0, así como un saldo de caja. El saldo de caja en euros se abonará a los inversores en uno de los próximos trimestres por la suma que no sea necesaria para posibles costes de transacción. Aunque puede que no sea posible vender los valores rusos, es posible que el subfondo reciba efectivo con cargo a los derechos fiscales obtenidos de países distintos de Rusia. Estos ingresos se abonan si superan determinado límite de efectivo.

Valoración de las inversiones rusas al cierre del ejercicio financiero

A 30 de septiembre de 2022, los valores emitidos por empresas rusas presentan un importante descuento o se valoran como "cero" en la cartera de los respectivos subfondos con exposición a dichos valores. Puede que este valor con un importante descuento o de cero no refleje el valor intrínseco de dichas empresas, sino el hecho de que tales valores no son negociables desde el 30 de septiembre de 2022.

El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022 (primer Valor liquidativo de 28 de junio de 2022).

El subfondo NN (L) European Sustainable Small Caps comenzó a funcionar el 28 de junio de 2022 (primer valor liquidativo de 29 de junio de 2022).

2- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES

Los estados financieros se elaboran sobre la contabilidad basada en el principio de continuidad y se presentan de conformidad con los principios y reglamentos contables generalmente aceptados en vigor en Luxemburgo, a excepción de NN (L) Emerging Europe Equity, NN (L) European Participation Equity y NN (L) Multi Asset High Income, para los que se adoptó una contabilidad que no se basa en el principio de continuidad.

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.

La diferencia de valoración de los activos netos de los subfondos a comienzo del ejercicio con el tipo de cambio aplicable en la fecha de los estados financieros se registra en la partida "Diferencia de conversión" en el estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

A 30 de septiembre de 2022 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

1 EUR =	3.5983	AED	1 EUR =	7.6902	HKD	1 EUR =	57.4320	PHP
	1.5237	AUD		423.0751	HUF		4.8385	PLN
	99.1896	BDT		14,917.6208	IDR		3.5676	QAR
	5.2988	BRL		3.4847	ILS		4.9508	RON
	1.3461	CAD		79.6958	INR		59.8812	RUB
	0.9642	CHF		141.7994	JPY		3.6805	SAR
	938.4411	CLP		118.2928	KES		10.8717	SEK
	6.9841	CNH		1,401.5853	KRW		1.4057	SGD
	6.9469	CNY		0.3036	KWD		36.9524	THB
	4,500.5179	COP		19.6983	MXN		18.1612	TRY
	24.5715	CZK		4.5426	MYR		31.1029	TWD
	1.9559	DEM		426.6377	NGN		0.9797	USD
	7.4354	DKK		10.6755	NOK		17.6068	ZAR
	19.1424	EGP		1.7319	NZD			
	0.8776	GBP		3.8967	PEN			
1 JPY =	0.1733	CZK						
	0.0071	EUR						
	0.0341	PLN						
	0.0069	USD						

Notas sobre los estados financieros (continuación)

1 USD =	3.6731	AED	1 USD =	0.8958	GBP	1 USD =	58.6250	PHP
	147.3150	ARS		10.3750	GHS		4.9390	PLN
	1.5553	AUD		7.8499	HKD		3.6418	QAR
	5.4089	BRL		431.8635	HUF		5.0536	RON
	1.3741	CAD		15,227.5000	IDR		119.7550	RSD
	0.9843	CHF		3.5571	ILS		3.7570	SAR
	957.9350	CLP		81.3513	INR		11.0975	SEK
	7.1292	CNH		144.7450	JPY		1.4349	SGD
	7.0912	CNY		1,430.7000	KRW		37.7200	THB
	4,594.0050	COP		0.3100	KWD		18.5385	TRY
	25.0820	CZK		20.1075	MXN		31.7490	TWD
	1.9965	DEM		4.6370	MYR		41.6400	UYU
	7.5899	DKK		435.5000	NGN		17.9725	ZAR
	53.4500	DOP		10.8973	NOK			
	19.5400	EGP		1.7679	NZD			
	1.0208	EUR		3.9776	PEN			

Valoración de los títulos

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

En el caso de los Valores mobiliarios e Instrumentos del mercado monetario o derivados admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en cualquier otro mercado regulado, la valoración de los activos de la Sociedad se basará en el último precio disponible en el mercado principal en el que se negocian estos valores, instrumentos del mercado monetario o derivados, conforme a lo dispuesto por un servicio de cotización reconocido que autorice en Consejo de Administración de la Sociedad. Si estos precios no fuesen representativos del valor razonable, estos valores, Instrumentos del mercado monetario o derivados, así como otros activos autorizados, se valorarán con arreglo a sus precios de venta previsibles, conforme a lo que determine de buena fe el Consejo de Administración de la Sociedad.

Los Valores y los Instrumentos del mercado monetario que no se cotizan o negocian en ningún mercado regulado se valorarán con arreglo al último precio disponible, salvo que este no sea representativo de su verdadero valor; en este caso, la valoración se basará en el precio de venta previsible del valor, conforme a lo determinado de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Las inversiones en fondos de inversión de capital variable, coticen o no, se valoran conforme al último valor liquidativo por acción/participación disponible.

Los bonos (incluidos los bonos de titulización de activos) 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. La última cotización conocida utilizada para los bonos es el precio de demanda.

La metodología del Fondo para valorar los instrumentos del mercado monetario cumple los requisitos contemplados en el Reglamento sobre fondos del mercado monetario que entró en vigor el 21 de enero de 2019. El modelo de valoración determina que la valoración de los fondos del mercado monetario (FMM) se realizará diariamente. Los activos de un FMM se valorarán, siempre que sea posible, empleando la valoración a precios de mercado.

Al emplear la valoración a precios de mercado:

- a. los activos del FMM se valorarán al precio vendedor o comprador, en función de lo que resulte más prudente, a menos que se puedan liquidar al precio intermedio del mercado;
- b. únicamente se utilizarán datos de mercado de buena calidad; dichos datos se evaluarán sobre la base de la información siguiente:
 - i. el número y la calidad de las contrapartes,
 - ii. el volumen y el volumen de negocios del activo del FMM considerado en el mercado,
 - iii. el tamaño de la emisión y la proporción de la misma que el FMM se proponga comprar o vender.

Cuando no sea posible emplear la valoración a precios de mercado o los datos del mercado no sean de calidad suficiente, los activos de un FMM se valorarán de forma prudente, empleando la valoración según modelo. El modelo deberá permitir estimar con precisión el valor intrínseco del FMM, a partir de la información fundamental actualizada siguiente:

- a. el volumen y el volumen de negocios del activo considerado en el mercado;
- b. el tamaño de la emisión y la proporción de la misma que el FMM se proponga comprar o vender;

Notas sobre los estados financieros (continuación)

c. el riesgo de mercado, el riesgo de tipo de interés y el riesgo de crédito conexos al activo.

Al emplear la valoración según modelo, no se utilizará el método del coste amortizado. El FMM calculará un valor liquidativo de cada acción o participación que será igual a la diferencia entre la suma de todos los activos de un FMM y la suma de todos sus pasivos, valorados con arreglo a la valoración a precios de mercado o a la valoración según modelo o a ambas, dividida por el número de participaciones o acciones vivas del FMM.

Las ganancias y las pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos se calculan sobre la base del coste medio de los títulos vendidos.

Valoración de derivados financieros

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

En general los *swaps* son contratos por los que dos partes se comprometen durante un período concreto a intercambiar dos flujos, uno por el otro, que se determinan con arreglo a un valor nominal. Los flujos pueden estar asociados a un tipo o tipos de interés, de cambio, índice o índices o evento o eventos de crédito. Los contratos de *swap* se valoran mediante la diferencia entre los valores de los flujos previstos que pagará la contraparte al Subfondo y los que este debe a sus contrapartes. Los *swaps* son valorados con arreglo a su valor de mercado, que depende de diversos parámetros (nivel del índice, tipo de interés del mercado, duración residual del *swap*).

Los valores razonables positivos netos de instrumentos de *swap* se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado del patrimonio neto. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

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 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".

Los contratos a plazo sobre divisas representan obligaciones de compra o la venta de divisas con arreglo a tipos de cambio futuros que se determinan a precio fijo en el momento de la formalización de los contratos. Los contratos a plazo sobre divisas no vencidos se valoran al último tipo "a plazo" disponible en las fechas de valoración o en la fecha del balance y se registran la apreciación o (depreciación) no materializada. Los valores razonables positivos netos de los contratos a plazo sobre divisas se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del Estado de los activos netos. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los contratos de futuros se valoran con arreglo al último precio de mercado disponible. Los depósitos de garantía iniciales se efectúan al formalizar los contratos de futuros. Los pagos del margen de variación se efectúan o perciben, en función de la fluctuación diaria del valor de mercado del contrato y son registrados por el fondo como una apreciación o depreciación no realizada. Los valores razonables positivos netos de instrumentos de futuros se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado del patrimonio neto. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto. A efectos de calcular las posiciones netas por divisa en instrumentos financieros, las posiciones se convierten al tipo de cambio vigente al final del período.

Los contratos de opciones cotizados en una bolsa de valores oficial u otro mercado regulado se valoran con arreglo al último precio de mercado conocido o, en caso de que existan varios mercados, según el último precio conocido en el mercado principal. Los contratos de opciones no cotizados en una bolsa de valores oficial u otro mercado regulado se valoran a su último valor de mercado conocido o, si no se dispone de un valor de mercado, con arreglo a su valor de mercado probable que estime razonable el Consejo de Administración del Fondo.

Los valores razonables positivos netos de instrumentos de opciones se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado del patrimonio neto. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Ingresos y gastos

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 una metodología única de ajuste de precios con el objetivo de compensar los costes de transacción esperados que resulten de la diferencia entre flujos netos de entrada y de salida. Si en cualquier fecha de valoración el volumen agregado neto de transacciones en acciones de un subfondo supera un umbral predeterminado, el valor liquidativo por acción se podrá incrementar o disminuir, mediante un factor de ajuste predeterminado, para compensar los costes de transacción esperados relacionados con dichos flujos netos de entrada o de salida, respectivamente. Los flujos netos de entrada y de salida serán determinados por el Consejo de Administración sobre la base de la última información disponible en el momento de cálculo del valor liquidativo por acción.

El umbral predeterminado y los factores de ajuste se revisan regularmente y pueden ser objeto de adaptación. El factor de ajuste de precios se eleva al 1.50% del valor liquidativo del respectivo Subfondo, excepto en el caso de los Subfondos que invierten en instrumentos de renta fija, los cuales podrán aplicar un factor de ajuste de precios de un 3.00% como máximo.

En circunstancias excepcionales de mercado, en el caso de grandes volúmenes de solicitudes de suscripción, reembolso o conversión que puedan tener un efecto adverso sobre los intereses de los Accionistas, el Consejo de administración podrá, a su discreción, autorizar un aumento temporal de un factor de ajuste más allá del máximo factor de ajuste. Las circunstancias excepcionales del mercado pueden caracterizarse, entre otras cosas, como períodos de mayor volatilidad del mercado, falta de liquidez, dificultades en la intermediación de los operadores, condiciones de *trading* inestables, perturbaciones en los mercados, desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, y podrían ser el resultado de causas de fuerza mayor (actos de guerra, acciones sindicales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

Los datos actuales relativos a umbrales y factores de ajuste para cada subfondo se indican y actualizan en el sitio web: www.nnip.com.

A 30 de septiembre de 2022, el método de ajuste de precios se aplicaba a los siguientes subfondos:

- NN (L) European Real Estate,
- NN (L) Green Bond Short Duration.

A continuación se detalla la lista de los subfondos que han aplicado la metodología única de ajuste de precios durante el período del informe finalizado el 30 de septiembre de 2022:

Subfondos	Umbrales	Suscripciones suscripciones	Suscripciones reembolsos
NN (L) AAA ABS	1.00%	0.07%	0.03%
NN (L) Alternative Beta	1.00%	0.02%	0.02%
NN (L) Asia Income	2.00%	0.25%	0.35%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.50%	0.27%	0.38%
NN (L) Asian High Yield	0.50%	0.35%	1.24%
NN (L) Banking & Insurance	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Climate & Environment	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Commodity Enhanced	1.00%	0.00%	0.00%
NN (L) Corporate Green Bond	1.00%	0.35%	0.15%
NN (L) Emerging Europe Equity	2.00%	0.00%	0.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.00%	0.30%	0.63%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.50%	0.45%	0.20%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	2.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	2.00%	0.45%	0.20%
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.15%	0.26%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	2.00%	0.22%	0.29%
NN (L) Energy	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Euro Covered Bond	2.00%	0.08%	0.04%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Umbrales	Suscripciones suscripciones	Suscripciones reembolsos
NN (L) Euro Credit	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) EURO Equity	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) Euro Fixed Income	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Euro High Dividend	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) Euro Long Duration Bond	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Euro Sustainable Credit	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.50%	0.27%	0.13%
NN (L) Euromix Bond	1.00%	0.04%	0.02%
NN (L) European ABS	1.00%	0.13%	0.07%
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.21%	0.02%
NN (L) European Equity	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) European High Dividend	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) European High Yield	0.50%	0.60%	0.30%
NN (L) European Participation Equity	2.00%	0.64%	0.50%
NN (L) European Real Estate	2.00%	0.32%	0.17%
NN (L) European Sustainable Equity	1.00%	0.20%	0.07%
NN (L) First Class Multi Asset	1.00%	0.11%	0.06%
NN (L) First Class Multi Asset Premium	2.00%	0.08%	0.05%
NN (L) First Class Protection	2.00%	0.05%	0.05%
NN (L) First Class Yield Opportunities	1.00%	0.27%	0.13%
NN (L) Food & Beverages	2.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.00%	0.45%	0.20%
NN (L) Global Convertible Bond	2.00%	0.43%	0.22%
NN (L) Global Convertible Opportunities	1.00%	0.43%	0.22%
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.06%	0.03%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Global High Dividend	1.00%	0.11%	0.10%
NN (L) Global High Yield	0.50%	0.56%	0.24%
NN (L) Global Inflation Linked Bond	2.00%	0.05%	0.03%
NN (L) Global Investment Grade Credit	1.00%	0.27%	0.13%
NN (L) Global Real Estate	1.00%	0.12%	0.09%
NN (L) Global Sustainable Equity	0.50%	0.08%	0.06%
NN (L) Greater China Equity	2.00%	0.24%	0.34%
NN (L) Green Bond	1.00%	0.23%	0.12%
NN (L) Green Bond Short Duration	1.00%	0.23%	0.12%
NN (L) Health & Well-being	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Health Care	1.00%	0.08%	0.06%
NN (L) Japan Equity	2.00%	0.12%	0.12%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	1.00%	0.11%	0.11%
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	1.00%	0.02%	0.02%
NN (L) Smart Connectivity	1.00%	0.22%	0.18%
NN (L) Social Bond ⁽¹⁾	2.00%	0.20%	0.10%
NN (L) Sovereign Green Bond	2.00%	0.25%	0.12%
NN (L) US Credit	0.50%	0.17%	0.08%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.00%	0.05%	0.05%
NN (L) US Factor Credit	2.00%	0.23%	0.12%
NN (L) US High Dividend	1.00%	0.10%	0.08%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Umbrales	Suscripciones suscripciones	Suscripciones reembolsos
NN (L) US High Yield	0.50%	0.56%	0.24%

⁽¹⁾ El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022.

Los factores de ajuste que se indican son los actualmente aplicables y no pueden ser los efectivos que se aplicaron durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022.

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, garantías en efectivo por pagar a agencias de valores y bolsa, intereses por pagar sobre *swaps* y otros acreedores.

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 B.V. y la SICAV, los subfondos pagan a NN Investment Partners B.V. 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 2022 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60	-	0.00	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	-	-	0.39	-	1.50	1.50	0.00	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	0.39	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Climate & Environment	-	0.60	-	0.58	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	-	-	-	-	-	1.30	-	0.00	0.00
NN (L) Corporate Green Bond	-	0.20	-	-	-	0.40	0.07	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	-	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	-	-	-	-	-	-	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 Short Duration (Hard	-	0.50	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de gestión (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase 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 %)
Currency)																
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	0.10	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	0.85	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 High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	0.48	1.50	2.00	2.00	0.00	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	-	-	0.01	-	0.01	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	-	0.20	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.36	-	0.23	-	0.65	-	0.36	-	0.19	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	-	0.23	0.20	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	-	0.25	-	0.65	-	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European ABS	-	0.36	-	0.15	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-
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	-	-	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.48	-	0.65	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽²⁾	-	0.60	-	0.53	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	-	0.36	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	0.45	0.30	-	0.25	-	0.45	-	-	-	-	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	-	0.45	-	0.90	-	-	-	-	-	-	1.20	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	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	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 %)
Opportunities																
NN (L) Global Convertible Bond	-	0.50	-	-	-	0.80	-	0.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	1.18	0.30	0.30	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	0.00
NN (L) Global High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	-	0.35	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.48	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
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Green Bond	-	0.20	-	0.20	-	0.40	-	0.20	-	0.14	-	-	0.75	-	0.00	-
NN (L) Green Bond Short Duration	-	0.20	-	-	-	0.40	-	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.60	-	0.58	0.35	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Health Care	-	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	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	-	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.08	-	-	-	0.35	0.03	0.10	-	-	-	-	0.85	-	0.00	-
NN (L) Smart Connectivity	-	0.60	-	0.58	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Social Bond ⁽³⁾	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Sovereign Green Bond	-	0.20	-	-	-	0.40	-	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Behavioural Equity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	-	-	0.00	-
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	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.36	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	-	0.15	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00

* 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⁾ Se está liquidando el subfondo NN (L) Emerging Europe Equity.

⁽²⁾ El subfondo NN (L) European Sustainable Small Caps comenzó a funcionar el 28 de junio de 2022.

⁽³⁾ El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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.

El subfondo NN (L) Multi Asset High Income invierte más del 50% de sus activos netos en otros OICVM y OIC, gestionados directamente o por delegación por parte de la misma sociedad gestora. La máxima comisión de gestión que se cobra a estos subfondos y a los OICVM/OIC en los que invierten se indica a continuación:

Subfondos	Comisiones de gestión %
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt – Z Cap USD*	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) – I Cap USD	0.72
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.10
NN (L) European ABS – I Cap EUR	0.36
NN (L) European High Dividend – I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity – I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Yield – I Cap EUR (hedged iii)	0.72
NN (L) Global Sustainable Equity – I Cap EUR	0.60
NN (L) Liquid EUR – B Cap EUR	0.12
NN (L) US High Yield – Z Cap USD*	-

* 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.

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 B.V. 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) Asia Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd.
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Gestora de Inversiones
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
NN (L) Global High Dividend	American Century Investment Management Inc.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners (Singapore) Ltd., NN Investment Partners North America LLC.
NN (L) Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd.
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
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 North America LLC.
NN (L) US High Dividend	American Century Investment Management Inc.
NN (L) US High Yield	NN Investment Partners North America LLC.

⁽¹⁾ El subfondo NN (L) Emerging Europe Equity está en liquidación.

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 esta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de custodia, las comisiones del agente de transferencias, el impuesto de suscripción belga y otros gastos operativos y administrativos corrientes cargados a la Sociedad.

La comisión de servicios fija es fija en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión de servicios fija anual de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.

Esta comisión será calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones y pagadera a mes vencido.

A 30 de septiembre de 2022 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.05	0.00
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	-	-	0.15	-	0.25	0.25	0.15	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Climate & Environment	-	0.20	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	-	0.30	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	0.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase 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) Corporate Green Bond	-	0.12	-	-	-	0.15	0.12	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity ⁽¹⁾	-	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 ⁽²⁾	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0.15	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	0.15	-
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 High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.20	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	-	-	0.15	-	0.15	-	0.15	0.12	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European ABS	-	0.12	-	0.15	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-
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	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	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) European Sustainable Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽³⁾	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.20	-
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	-	-	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	0.15	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	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	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond	-	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 Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
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	-	-	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Green Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-
NN (L) Green Bond Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.20	-	0.20	0.20	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	0.30	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0.10	-	-	-	0.15	0.10	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.10	-

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) Smart Connectivity	-	0.20	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Social Bond ⁽⁴⁾	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Sovereign Green Bond	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15/ 0.12 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Behavioural Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.20	-
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	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00

* A esta clase de acciones se le aplica una comisión de distribución adicional anual del 1.00%.

** A esta clase de acciones se le aplica una comisión de servicios destinada a cubrir los gastos de administración y custodia segura, así como otros gastos operativos y administrativos corrientes.

⁽¹⁾ Se está liquidando el subfondo NN (L) Emerging Europe Equity.

⁽²⁾ En relación con esta clase de acciones, hay dos tipos de comisiones de servicios fijas: para las de capitalización - 0.15% y para las de distribución - 0.08%.

⁽³⁾ El subfondo NN (L) European Sustainable Small Caps comenzó a funcionar el 28 de junio de 2022.

⁽⁴⁾ El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022.

⁽⁵⁾ En relación con esta clase de acciones, hay dos tipos de comisiones de servicios fijas: para las de capitalización - 0.15% y para las de distribución - 0.12%.

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 proceder a 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 y las clases de acciones con cobertura de duración. 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 sin cargarse directamente a la clase de acciones correspondiente, podrá especificarse en el Acuerdo especial o el Acuerdo de Servicios de Gestión del Fondo.

A 30 de septiembre de 2022 la comisión de superposición ascendía a 0.021%.

8- TASAS DE SERVICIOS REFORZADAS EN CONCEPTO DE IMPUESTOS

Con el fin de optimizar el rendimiento de la Sociedad y/o de los subfondos en cuestión, la Sociedad Gestora podrá intentar, en determinadas circunstancias, aprovechar oportunidades de devolución o de bonificación de impuestos que no hayan sido solicitadas por el banco depositario y que, de no ser así, 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

9- 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 NNIP"), no se aplicarán costes de transacción.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores.

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022, el importe de los costes de transacción incurridos por cada subfondo se detalla en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Costes de transacción	Costes de transacción - puntos básicos (anualizados)
NN (L) AAA ABS	EUR	-	-
NN (L) Alternative Beta	USD	2,618,030.00	63.43
NN (L) Asia Income	USD	714,825.00	45.53
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	4,095.00	0.12
NN (L) Asian High Yield	USD	-	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	42,748.83	8.24
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	59.00	0.03
NN (L) Climate & Environment	EUR	118,090.68	4.78
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-	-
NN (L) Corporate Green Bond	EUR	4,543.00	0.07
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	12,905.00	5.96
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	1,451.00	0.11
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	122,230.00	0.22
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	169,243.06	6.28
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	1,994.01	0.60
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	274.00	0.03
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1,298,672.45	17.76
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	488,177.00	29.12
NN (L) Energy	USD	100,828.68	8.44
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	53.00	0.03
NN (L) Euro Credit	EUR	9,728.00	0.07
NN (L) EURO Equity	EUR	467,947.50	17.17
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	60,995.00	0.52
NN (L) Euro High Dividend	EUR	2,426,539.03	35.87
NN (L) Euro Income	EUR	47,066.13	15.38
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	31,026.00	0.38
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,709.00	0.09
NN (L) Euro Sustainable Credit	EUR	5,000.00	0.05
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	2,517.00	0.05
NN (L) Euromix Bond	EUR	3,678.00	0.11
NN (L) European ABS	EUR	-	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	734,908.76	21.63
NN (L) European Equity	EUR	366,559.73	18.58
NN (L) European High Dividend	EUR	520,947.73	25.80

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Costes de transacción	Costes de transacción - puntos básicos (anualizados)
NN (L) European High Yield	EUR	302.00	0.02
NN (L) European Participation Equity	EUR	460.82	2.89
NN (L) European Real Estate	EUR	185,087.07	18.61
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	223,049.08	3.99
NN (L) European Sustainable Small Caps ⁽¹⁾	EUR	36,015.66	18.25
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	192,209.32	2.84
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	36,604.29	6.27
NN (L) First Class Protection	EUR	1,987.00	0.31
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	EUR	2,730.00	0.44
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	23,372.00	0.67
NN (L) Food & Beverages	USD	226,972.62	11.59
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	6,081.00	0.22
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	10,826.00	2.02
NN (L) Global Convertible Bond	USD	138.00	0.02
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	-	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	118,296.36	1.60
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	221,567.91	5.63
NN (L) Global High Dividend	EUR	537,770.00	8.98
NN (L) Global High Yield	EUR	937.00	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	7,821.00	0.43
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	4,479.00	0.55
NN (L) Global Real Estate	EUR	211,625.94	10.80
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	438,201.01	1.93
NN (L) Greater China Equity	USD	1,073,020.00	44.92
NN (L) Green Bond	EUR	10,177.00	0.08
NN (L) Green Bond Short Duration	EUR	7,538.00	0.20
NN (L) Health & Well-being	EUR	54,802.66	1.77
NN (L) Health Care	USD	318,977.97	8.87
NN (L) Japan Equity	JPY	10,056,319.00	6.74
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	344,107.00	10.55
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	195.00	0.35
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	91,227.05	0.97
NN (L) Smart Connectivity	EUR	187,750.62	2.70
NN (L) Social Bond ⁽²⁾	EUR	45.00	0.02
NN (L) Sovereign Green Bond	EUR	1,213.00	0.09
NN (L) US Behavioural Equity	USD	32,212.00	8.70
NN (L) US Credit	USD	72,470.00	0.28
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	193,168.00	5.33
NN (L) US Factor Credit	USD	550.00	0.16
NN (L) US High Dividend	USD	43,666.00	1.17
NN (L) US High Yield	USD	206.00	0.01

⁽¹⁾ El subfondo NN (L) European Sustainable Small Caps comenzó a funcionar el 28 de junio de 2022.

⁽²⁾ El subfondo NN (L) Social Bond comenzó a funcionar el 27 de junio de 2022.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

10- 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.

11- OTROS INGRESOS

Esta cuenta incluye principalmente los ingresos por préstamo de valores, los ingresos por solicitud de consentimiento sobre bonos y el excedente de comisiones de gestión que se definen en la Nota 5.

12- OTROS GASTOS

Esta cuenta incluye principalmente gastos jurídicos, gastos de transacción y otros gastos.

13- 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 que se indica en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

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 B.V. y/o los agentes externos de préstamo de valores no cobran ninguna comisión de gestión.

A 30 de septiembre 2022, 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	2,977,514.75	3,435,379.78	38,500.48
NN (L) Asian High Yield	USD	2,735,750.48	3,388,298.59	89,248.23
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	48,257,331.86	56,508,359.61	383,794.48
NN (L) European High Yield	EUR	3,321,086.10	3,779,998.40	89,609.84
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	2,907,933.45	3,526,809.78	59,669.67
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	11,154,583.40	13,484,610.32	46,568.27
NN (L) Global High Dividend	EUR	7,324,189.64	8,362,585.03	36,108.28
NN (L) Global High Yield	EUR	83,770,216.94	102,763,847.26	1,331,792.14
NN (L) US High Yield	USD	6,468,464.13	7,742,465.27	118,470.80

* Se utilizan como garantía bonos estatales de alta calidad.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 30 de septiembre de 2022, los prestatarios autorizados son los siguientes: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, 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, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., J.P. Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG, Zurcher Kantonalbank.

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 2022:

Subfondos	Divisa	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Asia Income	USD	1,220.09
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	2,634.12
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	738.59
NN (L) EURO Equity	EUR	41,735.44
NN (L) Euro Income	EUR	3,268.34
NN (L) European Equity	EUR	40,659.52
NN (L) European High Dividend	EUR	104,192.99
NN (L) Greater China Equity	USD	36,447.99

Los ingresos de las operaciones de préstamo de valores se incluyen en el apartado "Otros ingresos".

15- 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 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Apelación de Bruselas emitió su fallo. En su decisión, el Tribunal confirmó la sentencia del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas el cual había ordenado al Estado belga reembolsar el impuesto anual aplicado al fondo de Luxemburgo. El Estado belga ha interpuesto recurso ante el Tribunal Supremo de Bélgica. El 13 de abril de 2022 se publicó la decisión del Tribunal Supremo de Bélgica: el Tribunal Supremo anuló la sentencia favorable de Tribunal de Apelación de Bruselas, denegando básicamente el reembolso a los demandantes. El Tribunal de Apelación de Lieja debe adoptar ahora una decisión definitiva que está pendiente de resolución. Como Sociedad Gestora del fondo, estamos investigando si es factible presentar alegatos adicionales ante el Tribunal de Apelación de Lieja.

16- 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 2022 el valor de las garantías recibidas/(entregadas) asciende a:

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) AAA ABS	Société Générale	Efectivo	EUR	3,900,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	698,000.00
			Total	4,598,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) AAA ABS	Barclays	Efectivo	EUR	(740,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(297,000.00)
			Total	(1,037,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Alternative Beta	State Street Bank	Efectivo	USD	2,790,000.00
			Total	2,790,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Alternative Beta	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(1,050,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(3,599,999.99)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(6,689,999.99)
			Total	(11,339,999.98)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Asia Income	State Street Bank	Efectivo	USD	300,000.00
			Total	300,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Efectivo	USD	(170,000.00)
	BofA Securities	Efectivo	USD	(80,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(300,000.00)
			Total	(550,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Efectivo	USD	530,000.00
			Total	530,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Efectivo	USD	(2,410,000.00)
			Total	(2,410,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Efectivo	USD	70,000.00
			Total	70,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Efectivo	USD	(750,000.00)
Total				(750,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Banking & Insurance	State Street Bank	Efectivo	USD	260,000.00
Total				260,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Banking & Insurance	State Street Bank	Efectivo	USD	(520,000.00)
Total				(520,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Commodity Enhanced	State Street Bank	Efectivo	USD	3,460,000.00
Total				3,460,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Commodity Enhanced	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(12,720,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(7,060,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(12,687,444.44)
Total				(32,467,444.44)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Corporate Green Bond	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(510,000.00)
Total				(510,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Efectivo	USD	20,000.00
Total				20,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Efectivo	USD	(650,000.00)
Total				(650,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Efectivo	USD	730,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	USD	7,320,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	952,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	21,440,000.00
	Total			30,442,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	BofA Securities	Efectivo	USD	(40,000.00)
	Citigroup	Efectivo	USD	(729,999.99)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(70,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(108,760,000.01)
	Total			(109,600,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	BNP Paribas	Efectivo	USD	260,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	410,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	270,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	270,000.00
	Total			1,210,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	HSBC Continental	Efectivo	USD	(320,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(480,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(250,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,020,000.00)
	Total			(2,070,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	HSBC Continental	Efectivo	USD	(180,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(10,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(260,000.00)
	Total			(450,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,170,000.00)
	Total			(1,170,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Emerging Markets High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	643,000.00
			Total	643,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Emerging Markets High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(643,000.00)
			Total	(643,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Energy	State Street Bank	Efectivo	USD	60,000.00
			Total	60,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Energy	State Street Bank	Efectivo	USD	(320,000.00)
			Total	(320,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Euro Credit	Barclays	Efectivo	EUR	560,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	150,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	300,000.00
			Total	1,010,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(350,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(2,170,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(9,580,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(11,099,999.99)
	UBS AG	Efectivo	EUR	(370,000.00)
			Total	(23,849,999.99)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Euro Fixed Income	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,540,000.00
			Total	1,540,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of New York Mellon	Efectivo	EUR	(6,699,999.99)
			Total	(6,699,999.99)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	976,000.00
			Total	976,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(555,000.00)
			Total	(555,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Euro Long Duration Bond	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	360,000.00
			Total	360,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Euro Sustainable Credit	Barclays	Efectivo	EUR	590,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	390,000.00
			Total	980,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Euro Sustainable Credit	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(1,740,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(260,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(1,560,000.01)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(2,649,999.98)
			Total	(6,209,999.99)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(260,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(150,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(670,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(810,000.00)
			Total	(1,890,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) European ABS	Société Générale	Efectivo	EUR	1,600,000.00
			Total	1,600,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) European Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	314,000.00
			Total	314,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) European Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(314,000.00)
			Total	(314,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) European High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(460,000.00)
			Total	(460,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) European High Yield	State Street Bank	Efectivo	EUR	258,000.00
			Total	258,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(560,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(560,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(260,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(258,000.00)
			Total	(1,638,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) European Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	515,000.00
			Total	515,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) European Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(515,000.00)
			Total	(515,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) First Class Multi Asset	Barclays	Efectivo	EUR	320,000.00
	BofA Securities	Efectivo	EUR	790,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	770,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	30,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	1,120,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	692,000.00
			Total	3,722,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(4,600,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(3,979,999.99)
	HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(958,000.00)
			Total	(9,557,999.99)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) First Class Multi Asset Premium	State Street Bank	Efectivo	EUR	259,000.00
			Total	259,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(10,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(260,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(271,000.00)
			Total	(541,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	Barclays	Efectivo	EUR	(3,540,000.00)
	BofA Securities	Efectivo	EUR	(10,000.00)
			Total	(3,550,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) First Class Yield Opportunities	BofA Securities	Efectivo	EUR	890,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	1,080,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	710,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	301,000.00
			Total	2,981,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Barclays	Efectivo	EUR	(260,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(16,240,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(3,030,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(822,000.00)
			Total	(20,352,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Efectivo	USD	230,000.00
			Total	230,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Efectivo	USD	(960,000.01)
			Total	(960,000.01)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Efectivo	USD	600,000.00
			Total	600,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,550,000.00)
			Total	(1,550,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Bond Opportunities	BofA Securities	Efectivo	EUR	40,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	270,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	20,000.00
	UBS AG	Efectivo	EUR	760,000.00
			Total	1,090,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Bond Opportunities	Barclays	Efectivo	EUR	(290,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(60,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(100,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(354,000.00)
			Total	(814,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Convertible Bond	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	10,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	60,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	260,000.00
			Total	330,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Convertible Bond	State Street Bank	Efectivo	USD	(260,000.00)
			Total	(260,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Convertible Opportunities	Barclays	Efectivo	USD	13,140,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	USD	120,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	760,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	20,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	270,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	8,030,000.00
	Total			22,340,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Convertible Opportunities	State Street Bank	Efectivo	USD	(21,160,000.00)
	Total			(21,160,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	State Street Bank	Efectivo	EUR	321,000.00
	Total			321,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,248,000.00)
	Total			(1,248,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	1,045,000.00
	UBS AG	Efectivo	EUR	4,060,000.00
	Total			5,105,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(4,188,000.00)
	Total			(4,188,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	13,300,000.00
	BofA Securities	Efectivo	EUR	950,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	5,590,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	3,193,000.00
	Total			23,033,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global High Yield	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(320,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(2,560,000.01)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(3,250,000.01)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(28,644,000.00)
			Total	(34,774,000.02)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Inflation Linked Bond	BofA Securities	Efectivo	EUR	330,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	706,000.00
	UBS AG	Efectivo	EUR	530,000.00
			Total	1,566,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,560,137.09)
			Total	(1,840,137.09)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Société Générale	Efectivo	USD	(300,000.00)
			Total	(300,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Global Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	649,000.00
			Total	649,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Global Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,081,000.00)
			Total	(1,081,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Green Bond	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(2,340,000.00)
			Total	(2,340,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Green Bond Short Duration	State Street Bank	Efectivo	EUR	1,736,000.00
			Total	1,736,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Green Bond Short Duration	HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	(640,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(120,000.00)
			Total	(760,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Health Care	State Street Bank	Efectivo	USD	1,710,000.00
			Total	1,710,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Health Care	State Street Bank	Efectivo	USD	(4,129,999.99)
			Total	(4,129,999.99)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Japan Equity	State Street Bank	Efectivo	JPY	(54,901,000.00)
			Total	(54,901,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Morgan Stanley	Efectivo	USD	180,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	5,600,000.00
			Total	5,780,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	HSBC Bank Plc	Efectivo	USD	(2,570,000.01)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(10,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(3,220,000.02)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(6,020,000.00)
			Total	(11,820,000.03)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	870,000.00
			Total	870,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(3,180,000.00)
			Total	(3,180,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) Smart Connectivity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(316,439.54)
			Total	(316,439.54)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) US Credit	State Street Bank	Efectivo	USD	810,000.00
			Total	810,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) US Credit	State Street Bank	Efectivo	USD	(31,080,000.00)
			Total	(31,080,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	60,000.00
			Total	60,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,340,000.00)
			Total	(1,340,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) US Factor Credit	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(300,000.00)
			Total	(300,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) US High Dividend	State Street Bank	Efectivo	USD	(3,020,000.00)
			Total	(3,020,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) US High Yield	Barclays	Efectivo	USD	750,000.00
			Total	750,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía real	Divisa	Total de garantías (entregadas)
NN (L) US High Yield	State Street Bank	Efectivo	USD	(600,000.00)
			Total	(600,000.00)

Las garantías en efectivo entregadas se incluyen en el apartado "Otros activos".

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes".

17- 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 2022, los subfondos mantenían préstamos de valores y permutas de rendimiento como tipos de instrumentos incluidos en el ámbito del SFTR.

Datos globales

A 30 de septiembre de 2022, el importe de los activos en todas las operaciones de préstamo de valores 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	2,977,514.75	1.10	1.20
NN (L) Asian High Yield	Préstamo de valores	USD	2,735,750.48	2.75	2.91
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	48,257,331.86	1.18	1.28
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	EUR	3,321,086.10	3.07	3.27
NN (L) First Class Yield Opportunities	Préstamo de valores	EUR	2,907,933.45	1.58	1.76
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	11,154,583.40	5.35	5.86
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	EUR	7,324,189.64	1.29	1.31
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	EUR	83,770,216.94	3.78	3.91
NN (L) US High Yield	Préstamo de valores	USD	6,468,464.13	3.52	3.65

A 30 de septiembre de 2022, 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	(21,672,676.78)	(9.22)
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendimiento total	EUR	(4,217,618.26)	(0.43)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Swaps de rendimiento total	EUR	(209,753.42)	(0.11)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendimiento total	EUR	(234,100.68)	(0.53)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendimiento total	USD	(768,476.68)	(2.12)

Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 no se reutilizaron garantías.

Datos relativos a la concentración

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 30 de septiembre de 2022, los diez 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 neerlandés	USD	2,013,816.61
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,111,528.58
	Gobierno belga	USD	309,941.28
	Gobierno francés	USD	93.31
NN (L) Asian High Yield	Gobierno del Reino Unido	USD	2,500,793.35
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	885,320.77
	Gobierno austríaco	USD	2,072.54
	Gobierno francés	USD	111.93
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	38,204,710.17
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	12,240,014.57
	Gobierno belga	USD	4,024,939.40
	Gobierno austríaco	USD	2,038,336.47
	Gobierno francés	USD	359.00
NN (L) European High Yield	Gobierno alemán	EUR	2,119,069.68
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	1,660,928.72
NN (L) First Class Yield Opportunities	Gobierno del Reino Unido	EUR	2,801,163.96
	Gobierno austríaco	EUR	725,645.82
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	11,396,742.72
	Gobierno austríaco	USD	1,777,197.28
	Gobierno belga	USD	310,280.64
	Gobierno alemán	USD	389.68
NN (L) Global High Dividend	Gobierno belga	EUR	7,053,837.55
	Gobierno del Reino Unido	EUR	1,308,747.48
NN (L) Global High Yield	Gobierno del Reino Unido	EUR	80,393,729.71
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	19,473,447.70
	Gobierno belga	EUR	2,214,935.10
	Gobierno neerlandés	EUR	652,731.18
	Gobierno francés	EUR	28,930.80
	Gobierno alemán	EUR	72.77
NN (L) US High Yield	Gobierno del Reino Unido	USD	7,278,540.45
	Gobierno austríaco	USD	463,211.18
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	657.68
	Gobierno francés	USD	55.96

A 30 de septiembre de 2022, las diez principales contrapartes de cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total eran:

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Goldman Sachs International Ltd	USD	2,013,816.61
		JP Morgan Securities PLC	USD	1,111,561.73
		Merrill Lynch International	USD	310,001.44
NN (L) Asian High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,424,813.82
		Goldman Sachs International Ltd	USD	1,075,979.53
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	887,505.24
NN (L) Emerging Markets Debt	Préstamo de	Barclays Capital Securities Ltd	USD	33,345,329.87

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
(Hard Currency)	valores	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	13,565,117.89
		Citigroup Global Markets Limited	USD	4,859,203.63
		UBS AG	USD	4,024,928.56
		JP Morgan Securities PLC	USD	713,779.66
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	Goldman Sachs International Ltd	EUR	2,119,069.68
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	1,660,928.72
NN (L) First Class Yield Opportunities	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,467,945.65
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	1,333,170.21
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	725,693.92
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	11,396,676.47
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,777,263.53
		Merrill Lynch International	USD	310,670.32
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	UBS AG	EUR	7,053,837.55
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,308,747.48
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	Goldman Sachs International Ltd	EUR	41,915,083.15
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	38,478,565.44
		JP Morgan Securities PLC	EUR	9,158,647.16
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	7,168,675.93
		Merrill Lynch International	EUR	2,214,965.09
		Morgan Stanley International	EUR	2,214,493.19
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	931,958.31
		Nomura International PLC	EUR	681,458.99
NN (L) US High Yield	Préstamo de valores	Goldman Sachs International Ltd	USD	4,264,773.32
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,013,687.66
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	464,004.29

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Ganancias (o pérdidas) no realizadas
NN (L) Alternative Beta	Permuta de rendimiento total	J.P. Morgan SE	USD	(1,459,550.31)
		Société Générale	USD	(3,478,051.22)
NN (L) Commodity Enhanced	Permuta de rendimiento total	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	(13,887,304.12)
		Société Générale	USD	(7,785,372.66)
NN (L) Euro Fixed Income	Permuta de rendimiento total	NN Re (Netherlands) NV	EUR	(4,217,618.26)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Permuta de rendimiento total	J.P. Morgan SE	EUR	(209,753.42)
NN (L) Global Bond Opportunities	Permuta de rendimiento total	Barclays Bank Ireland PLC	EUR	(234,100.68)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Permuta de rendimiento total	Société Générale	USD	(768,476.68)

Custodia de las garantías reales recibidas

A 30 de septiembre de 2022, todas las garantías reales son custodiadas por un depositario, que es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Datos de transacción agregados

A 30 de septiembre de 2022, los datos de transacción agregados de las posiciones de garantías reales (incluido efectivo) recibidas/(entregadas) en todas las OFV y permutas de rendimiento total se indican a continuación:

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía real	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas/(entregadas)	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	2,013,816.61	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	1,111,528.58	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	309,908.77	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	92.67	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	32.51	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	0.64	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Asian High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	1,424,813.82	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International Ltd	Bono del Estado	USD	1,075,979.53	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	885,320.77	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	2,072.54	AA+	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	111.93	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	33,345,329.87	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	11,526,256.84	AAA	Entre tres meses y un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	4,859,203.63	AA-	entre un mes y tres meses	GBP	Reino Unido	Tripartita
UBS AG	Bono del Estado	USD	4,024,928.56	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	2,038,336.47	AA+	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía real	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas/ (entregadas)	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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	713,757.73	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	347.91	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	176.67	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	11.09	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	10.84	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) European High Yield								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International Ltd	Bono del Estado	EUR	2,119,069.68	AAA	entre un mes y tres meses	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	1,660,928.72	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) First Class Yield Opportunities								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	1,467,945.65	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International Ltd	Bono del Estado	EUR	1,333,170.21	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	725,645.82	AA+	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	48.10	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	11,396,676.47	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	1,777,197.28	AA+	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	310,186.18	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	389.68	AAA	Entre tres meses y un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	94.46	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	66.25	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía real	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas/ (entregadas)	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) Global High Dividend								
Préstamo de valores								
UBS AG	Bono del Estado	EUR	7,053,837.55	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	1,308,747.48	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Yield								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International Ltd	Bono del Estado	EUR	41,915,083.15	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	35,025,745.57	AA-	entre un mes y tres meses	GBP	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	9,158,401.39	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	7,167,152.03	AAA	Entre tres meses y un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	3,452,819.87	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	2,214,935.10	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Morgan Stanley International	Bono del Estado	EUR	2,214,493.19	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	931,958.31	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Yield (continued)								
Préstamo de valores								
Nomura International PLC	Bono del Estado	EUR	652,803.95	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	EUR	28,655.04	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	1,442.78	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	245.77	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	81.12	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	29.99	AAA	Entre una semana y un mes	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) US High Yield								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International Ltd	Bono del Estado	USD	4,264,773.32	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	3,013,687.66	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	463,211.18	AA+	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía real	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas/ (entregadas)	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) US High Yield								
Préstamo de valores								
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	657.68	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	79.47	AA-	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	55.96	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Commodity Enhanced								
Permutas de rendimiento total*								
Goldman Sachs	Efectivo	USD	(12,720,000.00)	N/D	N/D	USD	Alemania	Bilateral
Société Générale	Efectivo	USD	(8,270,000.00)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	3,460,000.00	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(267,444.44)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(12,710,000.00)	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
NN (L) Euro Fixed Income								
Permutas de rendimiento total*								
Bank of New York Mellon	Efectivo	EUR	(6,699,999.99)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,540,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
NN (L) First Class Yield Opportunities								
Permutas de rendimiento total*								
Barclays	Efectivo	EUR	(260,000.00)	N/D	N/D	EUR	Irlanda	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	EUR	(16,240,000.00)	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
BofA Securities	Efectivo	EUR	890,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Deutsche Bank	Efectivo	EUR	1,080,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(3,030,000.00)	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	710,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	EUR	301,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	EUR	(301,000.00)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
NN (L) Global Bond Opportunities								
Permutas de rendimiento total*								
Barclays	Efectivo	EUR	(290,000.00)	N/D	N/D	EUR	Irlanda	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	EUR	(10,000.00)	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
BofA Securities	Efectivo	EUR	40,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Deutsche Bank	Efectivo	EUR	270,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	20,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(60,000.00)	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía real	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas/ (entregadas)	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) Global Bond Opportunities								
Permutas de rendimiento total*								
Société Générale	Efectivo	EUR	(100,000.00)	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
NN (L) Global Bond Opportunities								
State Street Bank	Efectivo	EUR	(354,000.00)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
UBS AG	Efectivo	EUR	760,000.00	N/D	N/D	EUR	Suiza	Bilateral
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Permutas de rendimiento total*								
HSBC Continental	Efectivo	USD	(2,570,000.01)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(10,000.00)	N/D	N/D	USD	Alemania	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	USD	180,000.00	N/D	N/D	USD	Alemania	Bilateral
Société Générale	Efectivo	USD	(3,220,000.02)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	5,600,000.00	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(6,020,000.00)	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 2022, todas las operaciones de préstamo de valores presentan un vencimiento abierto.

A 30 de septiembre de 2022, 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) Commodity Enhanced, el vencimiento de los *swaps* de rendimiento total oscila entre tres meses y un año.

En el caso del subfondo NN (L) Euro Fixed Income, el vencimiento de los *swaps* de rendimiento total oscila entre uno y tres meses.

El vencimiento de los *swaps* de rendimiento total del subfondo NN (L) First Class Yield Opportunities es de entre una semana y un mes.

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) Multi Asset Factor Opportunities, el vencimiento de dos de los *swaps* de rendimiento total oscila entre tres meses y un año, y el vencimiento de los demás *swaps* de rendimiento total, entre uno y tres meses.

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 2022 no se reutilizaron garantías.

Rendimientos/costes

Los rendimientos netos que figuran en la nota 17 no se pueden comparar con los ingresos por préstamos de valores consignados 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 2022, para cada tipo de OFV y permuta de rendimiento total:

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Asia Income			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	1,107.93	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	34,995.27	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	79,576.84	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	2,423.43	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	287.30	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	341,766.20	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	38,074.59	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	3,006.85	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	37,406.79	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	95,124.60	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	85,239.30	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	60,384.58	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	47,911.80	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	35,329.37	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	1,345,847.83	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Greater China Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	30,743.22	100.00%
NN (L) US High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	111,592.81	100.00%

NN (L) Alternative Beta			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	USD	593,514.03	100.00%
NN (L) Commodity Enhanced			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	USD	37,305,464.04	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	EUR	(8,066,909.77)	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	EUR	(532,736.42)	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	EUR	(99,739.03)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	USD	(4,147,151.01)	100.00%

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Asia Income			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	96.33	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	3,043.21	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	6,919.35	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	210.69	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	24.95	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	29,719.50	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	4,978.87	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	261.49	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	1,584.70	100.00%
Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	8,271.61	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	7,411.75	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Préstamo de valores			
Al fondo:	EUR	5,250.99	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	4,165.97	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	3,072.10	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	117,029.82	100.00%
NN (L) Greater China Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	2,673.37	100.00%
NN (L) US High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	9,703.23	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

18- 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 a continuación:

$$\text{Rotación} = [(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / \text{M}] * 100$$

Total 1 = Total de operaciones en valores durante el período = X + Y

X = compras

Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el período = S + R

S = suscripciones

R = reembolsos

M = activo 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.

19- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

El subfondo NN (L) European Participation Equity se liquidó el 17 de noviembre de 2022.

El subfondo NN (L) Multi Asset High Income se liquidó el 28 de noviembre de 2022.

La única inversión negociable de NN (L) Emerging Europe Equity, Polymetal International, se vendió con fecha de negociación el 13 de octubre de 2022. No ha habido otros acontecimientos recientes en relación con el subfondo.

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

All the information to Shareholders disclosed in the pages 547 to 1220 (including among other the SFDR disclosures for article 6, 8 and 9 sub-funds) are unaudited. Clasificación según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (pendiente de confirmación por NNIP)

Clasificación del Reglamento de Divulgaciones de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Subfondos acordes con el artículo 6

Taxonomía de la UE

Las inversiones subyacentes a los subfondos siguientes no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental: NN (L) Alternative Beta, NN (L) Asia Income, NN (L) Commodity Enhanced, NN (L) Greater China Equity, NN (L) Japan Equity, NN (L) Multi Asset Factor Opportunities, NN (L) US Credit, NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity y NN (L) US Factor Credit.

Subfondos del artículo 8 y subfondos del artículo 9

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) AAA ABS

Identificador de entidad jurídica:
549300DV6X6ZJLHWYD81

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Dada la naturaleza de la clase de activos, se utilizó una metodología interna. Las hojas de calificación tuvieron en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza, y se calibraron para asignar una puntuación inferior al 50 % a valores que no incluyeran ninguna característica ESG y también a emisores/gestores de garantías que no respondieran positivamente al compromiso. Los equipos de Gestión de Riesgos e Inversiones Responsables examinaron las hojas de calificación.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50», es decir, los valores que obtuvieron una puntuación superior a la media (50 %), como se indica en el punto 2 anterior.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50	76,01%	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50	76,01%	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

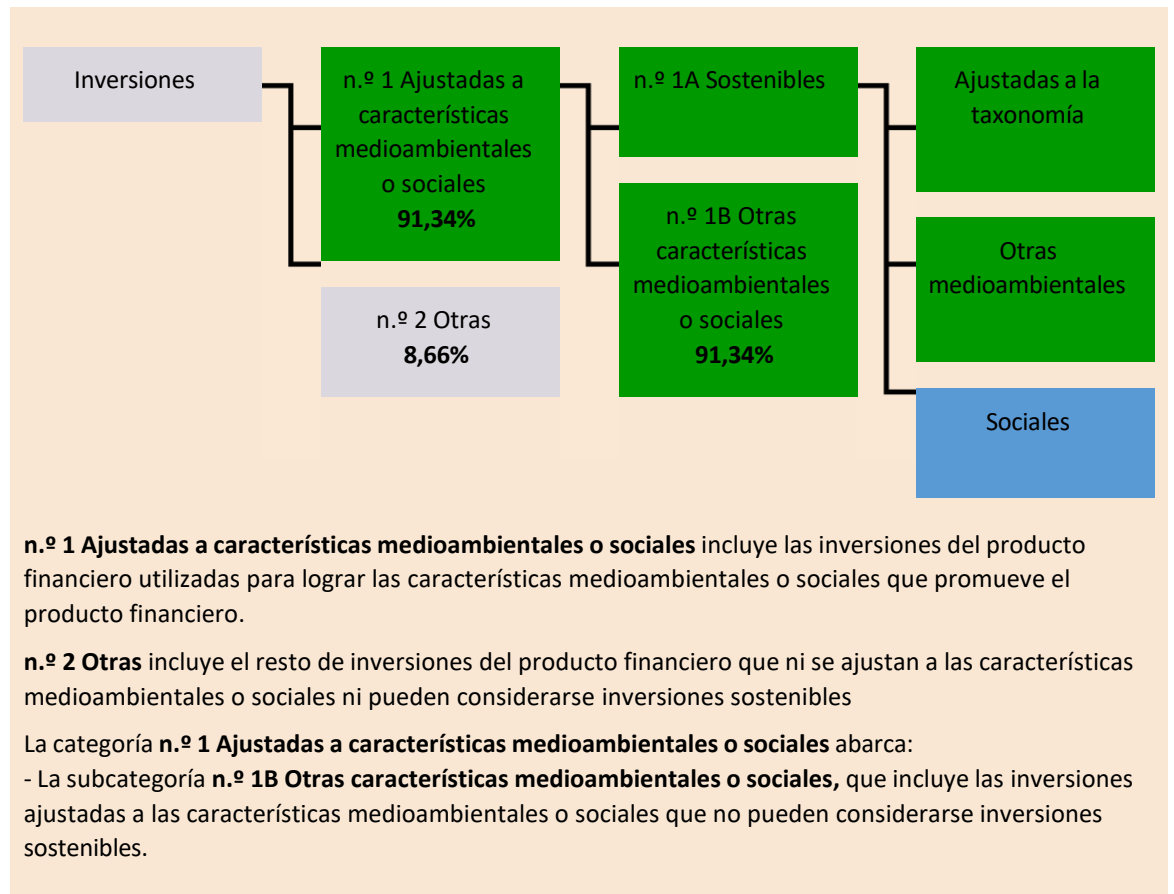
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Equivalentes de efectivo	9,48	Países Bajos
COMP 2021-FR1 A 1,422 % 29-06-2033	Sector industrial	2,92	Francia
CORDA 3X A1RR RegS 1,101 % 15-08-2032	Finanzas	1,85	Multinacional
PRISE 2021-1 A RegS 1,430 % 24-03-2061	ABS	1,83	Irlanda
STRA 2021-3 A RegS 2,188 % 12-12-2043	ABS	1,8	Reino Unido
MIRAV 2019-1 A RegS 1,243 % 26-05-2065	Finanzas	1,7	España
VOYE 1X A RegS 0,750 % 15-10-2030	ABS	1,66	Multinacional
ACCUN 3X A RegS 0,917 % 20-01-2031	ABS	1,62	Multinacional
BECLO 1X AR RegS 1,710 % 15-03-2031	ABS	1,61	Multinacional
AFUND_2022-1 A RegS 2,208 % 25-02-2060	ABS	1,6	Reino Unido
HOPSH 2 A RegS 0,000 % 27-11-2054	ABS	1,59	Reino Unido
MCCPF 2022-1 A RegS 1,380 % 25-01-2038	ABS	1,57	Francia
TOMMI 2 A RegS 1,380 % 18-06-2031	ABS	1,56	Finlandia
HILL 2022-1FL A RegS 1,380 % 18-05-2030	ABS	1,48	Países Bajos
FORTA 2021 B RegS 1,580 % 18-10-2030	ABS	1,44	Alemania



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
ABS	74,93
Finanzas	11,60
Liquidez	8,66
Sector industrial	2,92
CMBS	1,89

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

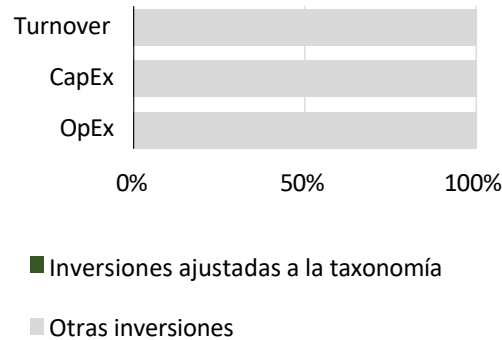


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

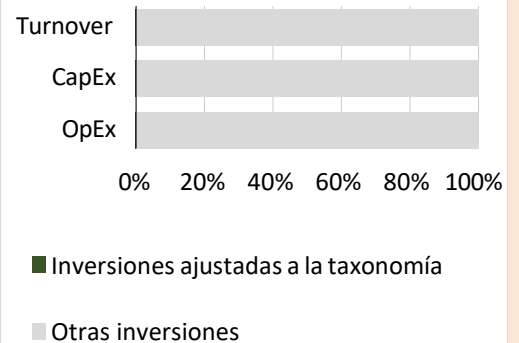
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Identificador de entidad jurídica:
549300ZSI9I7LF8WJ851

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	8	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	8	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

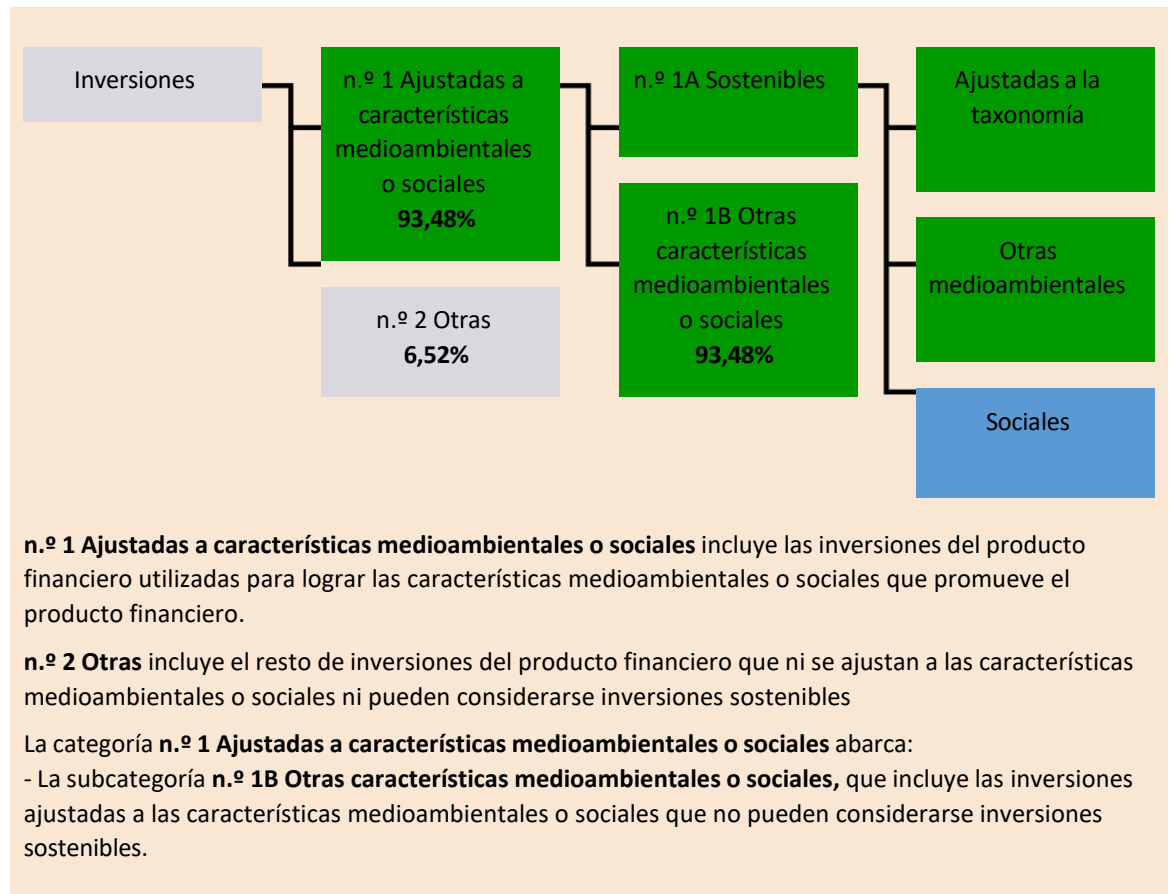
La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PERTAMINA PT RegS 6,500 % 27-05-2041		2,62	Indonesia
HUANENG HK CAPITAL LTD RegS 3,600 % 31-12-2049		2,29	China
CHINA DEVELOPMENT BANK 3,180 % 05-04-2026		2,17	China
CHINA MINMETALS CORP RegS 3,750 % 31-12-2049		2,0	China
CMB WING LUNG BANK LTD MTN RegS 3,750 % 22-11-2027		1,92	Hong Kong
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2,700 % 31-12-2049		1,91	Tailandia
HEUNGKUK LIFE INSURANCE RegS 4,475 % 09-11-2047		1,87	Corea del Sur, República de
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS 8,500 % 12-10-2035		1,83	Indonesia
HANWHA LIFE INSURANCE RegS 4,700 % 23-04-2048		1,79	Corea del Sur, República de
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09-03-2023		1,75	Malasia
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE RegS 6,500 % 31-12-2049		1,74	Japón
QBE INSURANCE GROUP LTD MTN RegS 5,875 % 17-06-2046		1,56	Australia
WELL HOPE DEVELOPMENT RegS 3,875 % 31-12-2049		1,34	China
HUARONG UNI INV HOLDING RegS 1,625 % 05-12-2022		1,28	China
TONGYANGLIFEINSURANCE CO RegS 5,250 % 31-12-2049		1,27	Corea del Sur, República de



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

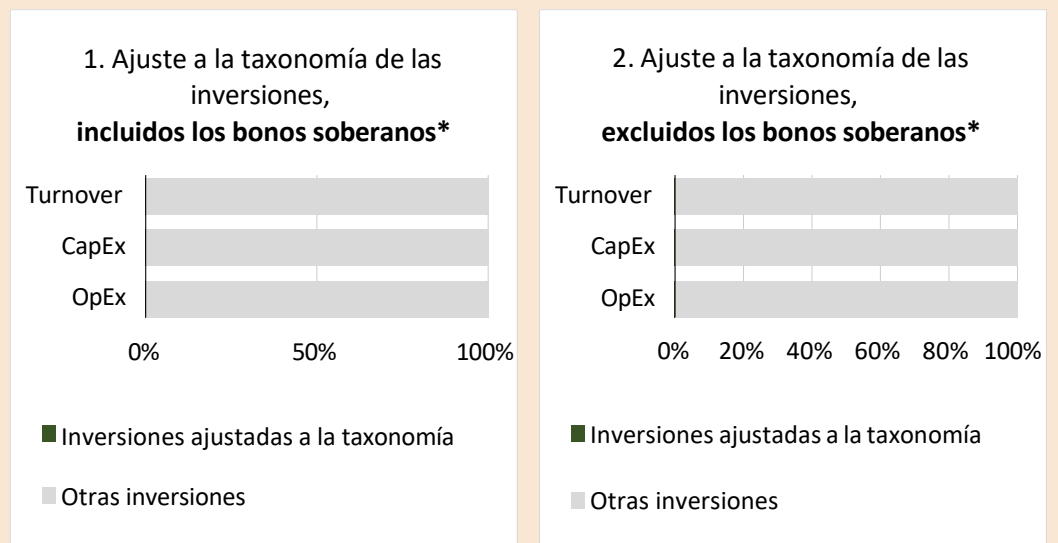
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Asian High Yield

Identificador de entidad jurídica:
549300IC47H3JVJ6IW42

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El marco de controversias de Sustainalytics constituye la base de nuestro análisis de los diferentes catalizadores de los factores ESG. Analizamos los factores medioambientales, sociales y de gobernanza por separado. En el caso de los factores medioambientales, nos fijamos en el rendimiento cualitativo en materia de: incidentes operativos, incidentes medioambientales en la cadena de suministro e incidentes en productos y servicios. En el caso de los factores sociales, examinamos los incidentes de los empleados, los incidentes sociales en la cadena de suministro, los incidentes de los clientes y los incidentes en la sociedad y la comunidad. En el caso de la gobernanza, nos centramos en los incidentes relacionados con: ética empresarial, gobernanza y política pública. Combinamos datos ESG de proveedores externos con una serie de datos internos para obtener una puntuación ESG por emisor. Esta puntuación ESG constituye una aportación cuantitativa explícita a la solidez crediticia fundamental de NN IP en valores de alto rendimiento dentro de nuestras hojas de calificación crediticia internas y puede influir en la calificación hasta en un grado.

Dado que la mayoría de los datos de proveedores externos se limitan a datos anteriores, no suelen reflejar eficazmente el verdadero perfil ESG de un emisor. Por esta razón, consideramos que es igualmente importante incorporar la evolución futura del perfil ESG de un emisor a nuestra evaluación global. Esto nos permite distinguir a las empresas que están tomando medidas positivas para mejorar su situación en materia ESG de las que no lo están haciendo. Recopilamos datos adicionales procedentes de las opiniones de analistas, conversaciones con directivos y otras pruebas para elaborar nuestra propia evaluación ESG prospectiva. Por ejemplo, es común que los proveedores de datos ESG mantengan una calificación durante tres años o más, independientemente de si un emisor ha tomado medidas significativas para mejorar su posición ESG, lo que creemos que debe tenerse en cuenta al evaluar la solvencia futura esperada del emisor. Esta perspectiva ESG es fundamental para nuestra evaluación de un emisor y se incorpora explícitamente a la perspectiva crediticia fundamental de la empresa, del mismo modo que incluimos la perspectiva de un emisor sobre los aspectos financieros, el riesgo empresarial y la gestión y estrategia. Esto pone de manifiesto que nuestro enfoque hace hincapié en la inclusión, y no solo en la exclusión.

Una parte fundamental de este proceso consiste en colaborar activamente con los emisores a través de nuestro diálogo sectorial sobre cuestiones ESG y nuestros planes de compromiso para mejorar nuestros datos ESG y la calidad de nuestra puntuación ESG. Dicho proceso nos permite identificar qué empresas son las mejores de su clase en términos de integración ESG y representan los valores de NN IP y sus clientes. Enviamos a las empresas un cuestionario centrado en los KPI considerados importantes para el sector y el emisor correspondientes y que reflejan factores medioambientales, sociales y de gobernanza. En colaboración con el equipo de inversión responsable de NN IP, hemos puntuado e interactuado con más de 400 emisores del universo global de alto rendimiento en los sectores más relevantes. Se trata de una iniciativa propia clave que nos ayuda a abordar la escasez de datos y la obsolescencia de la información

ESG en el universo de alto rendimiento.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	2	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	2	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

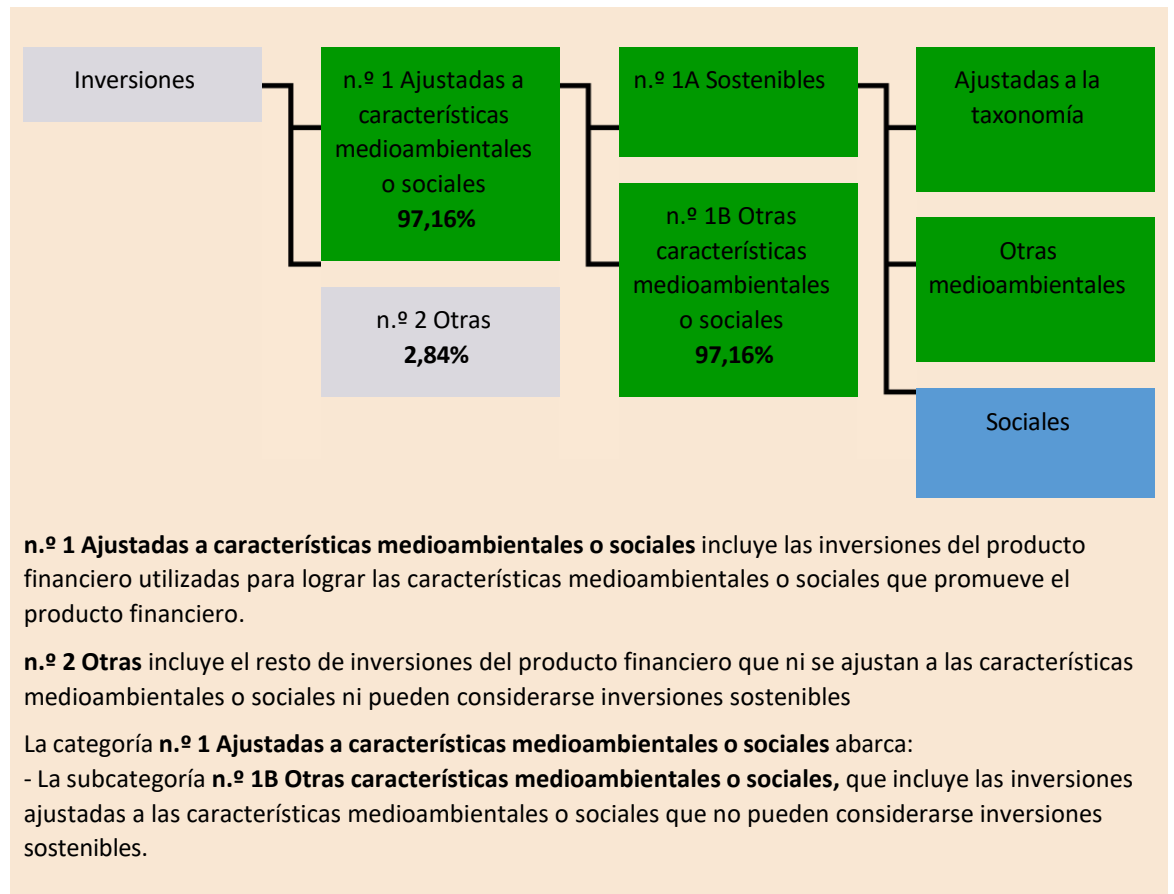
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NETWORK I2I LTD RegS 5,650 % 31-12-2049	Tecnología, medios de comunicación, telecomunicaciones	3,59	India
RENEW POWER PVT LTD RegS 5,875 % 05-03-2027	Servicios públicos	3,22	India
GREENKO INVESTMENT CO RegS 4,875 % 16-08-2023	Servicios públicos	3,05	India
KASIKORNBANK PCL HK MTN RegS 5,275 % 31-12-2049	Finanzas	2,75	Tailandia
MEDCO PLATINUM ROAD PTE RegS 6,750 % 30-01-2025	Petróleo y gas	2,68	Indonesia
SHRIRAM TRANSPORT FIN MTN RegS 4,150 % 18-07-2025	Finanzas	2,54	India
CA MAGNUM HOLDINGS RegS 5,375 % 31-10-2026	Tecnología, medios de comunicación, telecomunicaciones	2,34	India
STAR ENERGY GEOTHERMAL RegS 6,750 % 24-04-2033	Servicios públicos	2,26	Indonesia
CHINA HONGQIAO GROUP LTD RegS 7,375 % 02-05-2023	Metales y minería	2,23	China
MELCO RESORTS FINANCE RegS 5,250 % 26-04-2026	Consumo	2,17	Macao
SCENTRE GROUP TRUST 2 RegS 5,125 % 24-09-2080	Bienes inmuebles	2,15	Australia
WYNN MACAU LTD RegS 5,500 % 15-01-2026	Consumo	2,07	Macao
JSW STEEL LTD RegS 5,050 % 05-04-2032	Metales y minería	2,05	India
CAS CAPITAL NO1 LTD RegS 4,000 % 31-12-2049	Tecnología, medios de comunicación, telecomunicaciones	1,97	Hong Kong
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09-03-2023	Otras	1,94	Malasia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Bienes inmuebles	21,80
Servicios públicos	20,56
Finanzas	16,53
Consumo	11,42
Tecnología, medios de comunicación, telecomunicaciones	8,76
Metales y minería	7,22
Petróleo y gas	4,75
Liquidez	2,84
Otras	1,94
Diversified	1,79
Sector industrial	1,55
Infraestructura	0,86

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

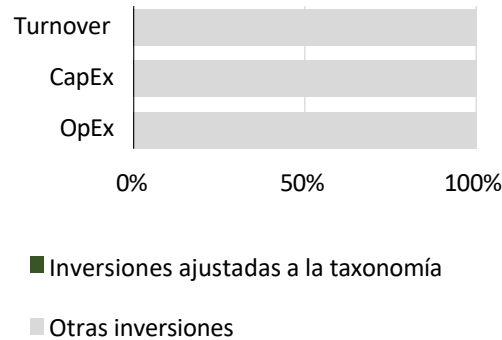


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

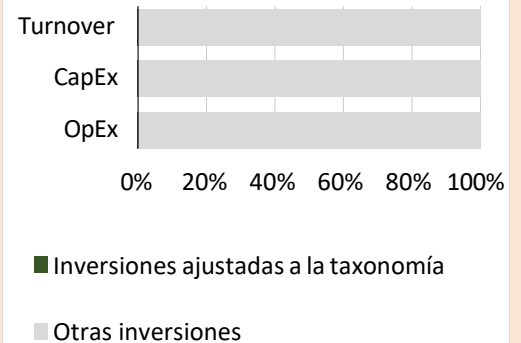
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Banking & Insurance

Identificador de entidad jurídica:
549300ZJ28OGRB3TGH21

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	4	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,6	21,14

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	4	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,6	21,14		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

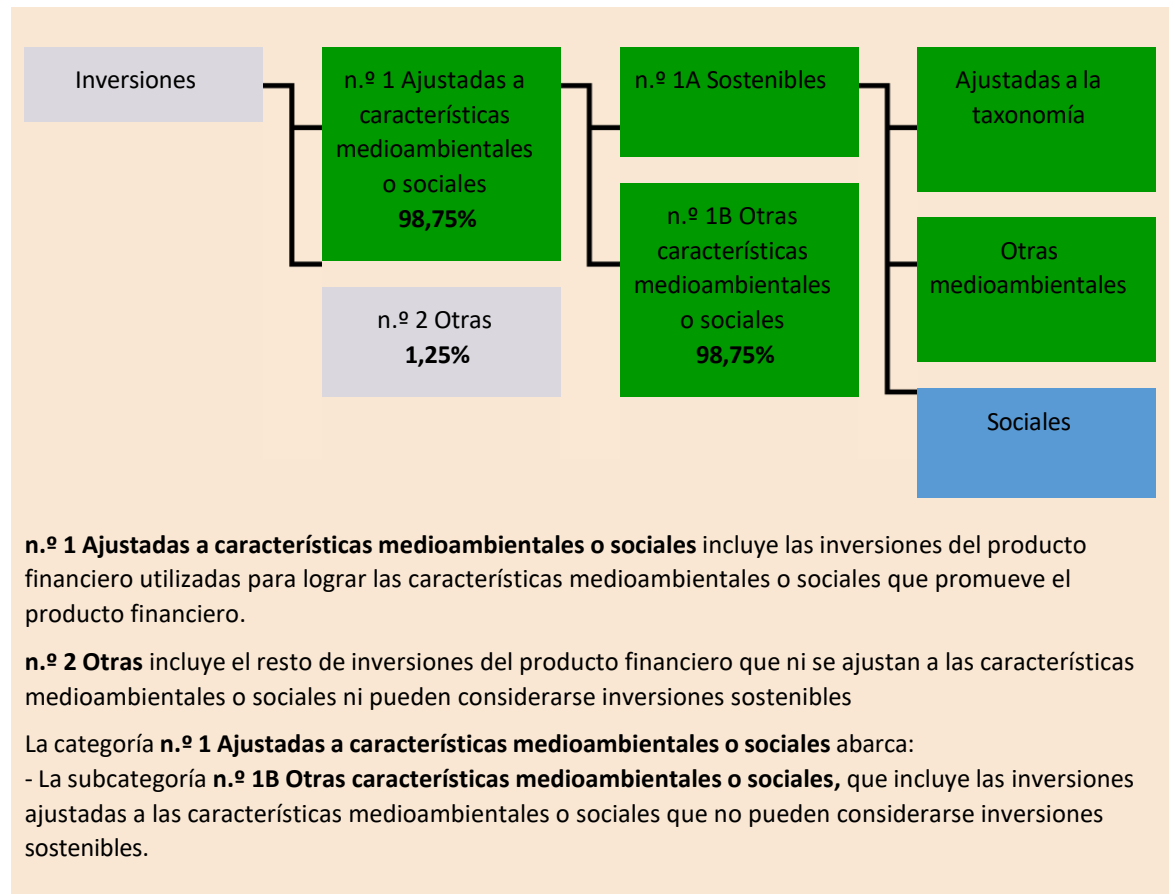
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
JPMORGAN CHASE	Bancos	7,16	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASE B	Servicios financieros diversificados	5,88	Estados Unidos
MARSH & MCLENNAN INC	Seguros	4,94	Estados Unidos
TORONTO DOMINION	Bancos	4,73	Canadá
BANK OF AMERICA CORP	Bancos	4,66	Estados Unidos
PROGRESSIVE CORP	Seguros	4,1	Estados Unidos
MOODYS CORP	Mercados de capital	3,52	Estados Unidos
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	Bancos	3,28	Estados Unidos
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Bancos	2,63	Australia
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Seguros	2,57	Japón
MORGAN STANLEY	Mercados de capital	2,44	Estados Unidos
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING	Bancos	2,13	Australia
AMERICAN EXPRESS	Crédito al consumo	2,06	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Mercados de capital	1,95	Suiza
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Mercados de capital	1,95	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Bancos	42,06
Seguros	23,59
Mercados de capital	19,42
Servicios financieros diversificados	9,31
Crédito al consumo	3,15
Liquidez	1,25
Sociedades de inversión inmobiliaria (REIT)	1,01
Entidades de ahorro y financiación hipotecaria	0,21
Efectivo sintético	0,01

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

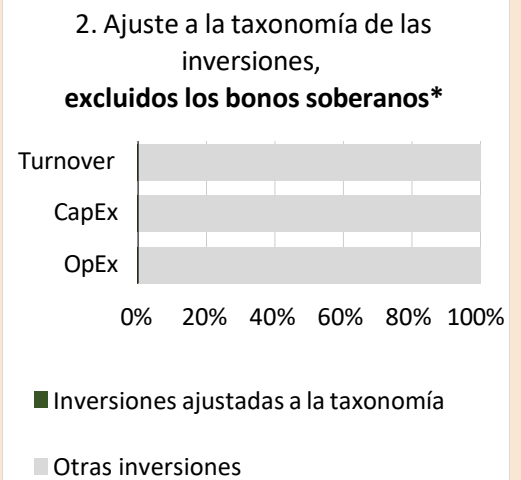
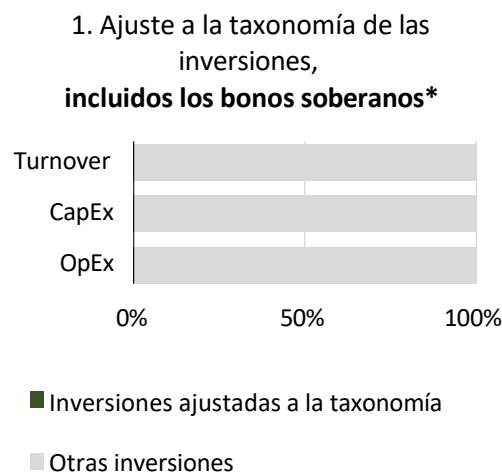
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Belgian Government Bond

Identificador de entidad jurídica:
549300KEZVFLNKVKI006

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionalización (el nivel de fraccionalización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

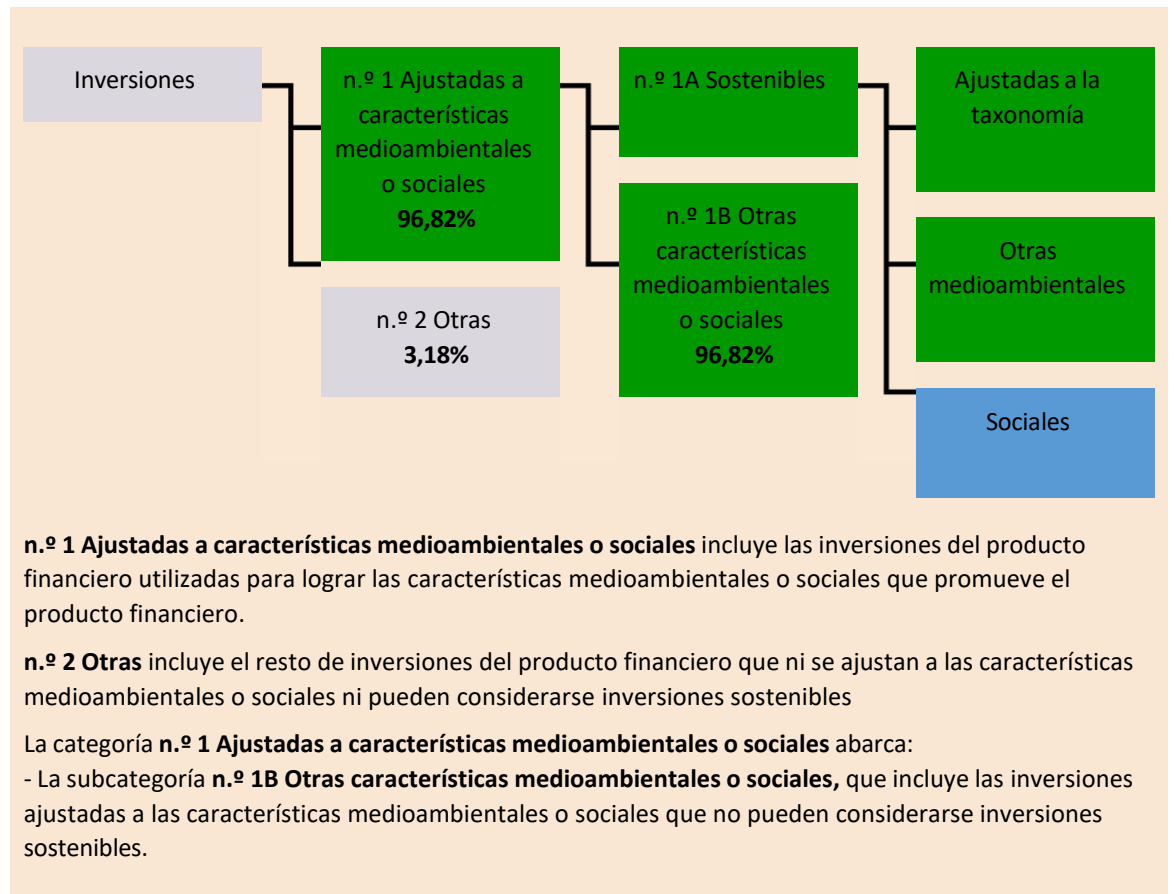
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BELGIUM KINGDOM 5.500% 2028-03-28	Valores del Tesoro	7,08	Bélgica
BELGIUM (KINGDOM OF) 4,250 % 28-03-2041	Valores del Tesoro	6,37	Bélgica
BELGIUM (KINGDOM OF) 5,000 % 28-03-2035	Valores del Tesoro	6,23	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 0.800% 2025-06-22	Valores del Tesoro	6,16	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 2.600% 2024-06-22	Valores del Tesoro	5,47	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 1.000% 2031-06-22	Valores del Tesoro	5,4	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 0,900 % 22-06-2026	Valores del Tesoro	4,66	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 1.000% 2026-06-22	Valores del Tesoro	4,61	Bélgica
BELGIUM KINGDOM RegS 0,100 % 22-06-2030	Valores del Tesoro	3,95	Bélgica
BELGIUM (KINGDOM OF) 4,500 % 28-03-2026	Valores del Tesoro	3,88	Bélgica
BELGIUM (KINGDOM OF) RegS 4,000 % 28-03-2032	Valores del Tesoro	3,81	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 0.800% 2028-06-22	Valores del Tesoro	3,71	Bélgica
BELGIUM (KINGDOM OF) 3,000 % 22-06-2034	Valores del Tesoro	3,52	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 0.800% 2027-06-22	Valores del Tesoro	3,46	Bélgica
BELGIUM KINGDOM 0.200% 2023-10-22	Valores del Tesoro	3,41	Bélgica



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	101,60
Liquidez	3,18
Efectivo sintético	-4,78

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

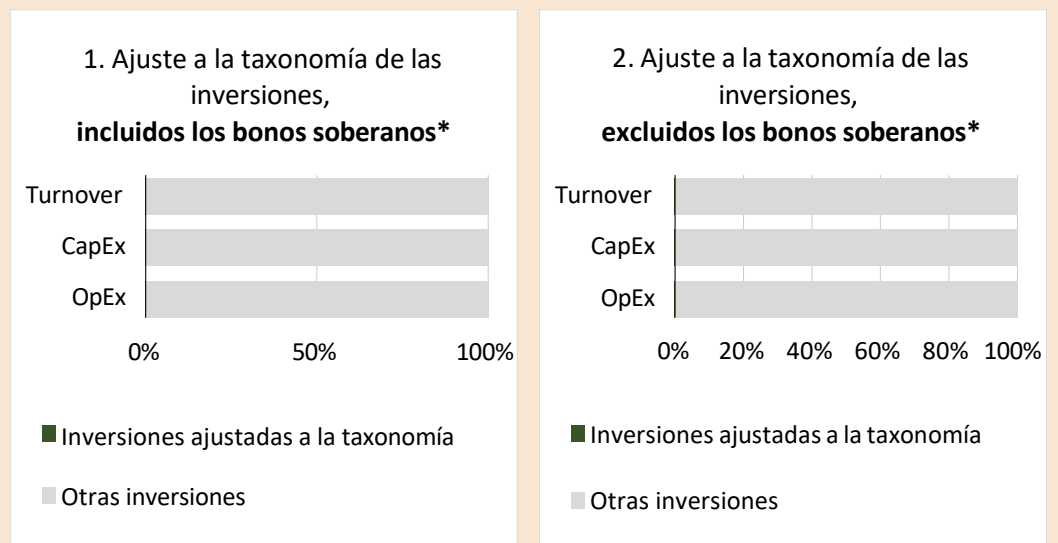
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Europe Equity

Identificador de entidad jurídica:
549300AZ6MZXFJCF25

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X** No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	No disponible	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

-PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

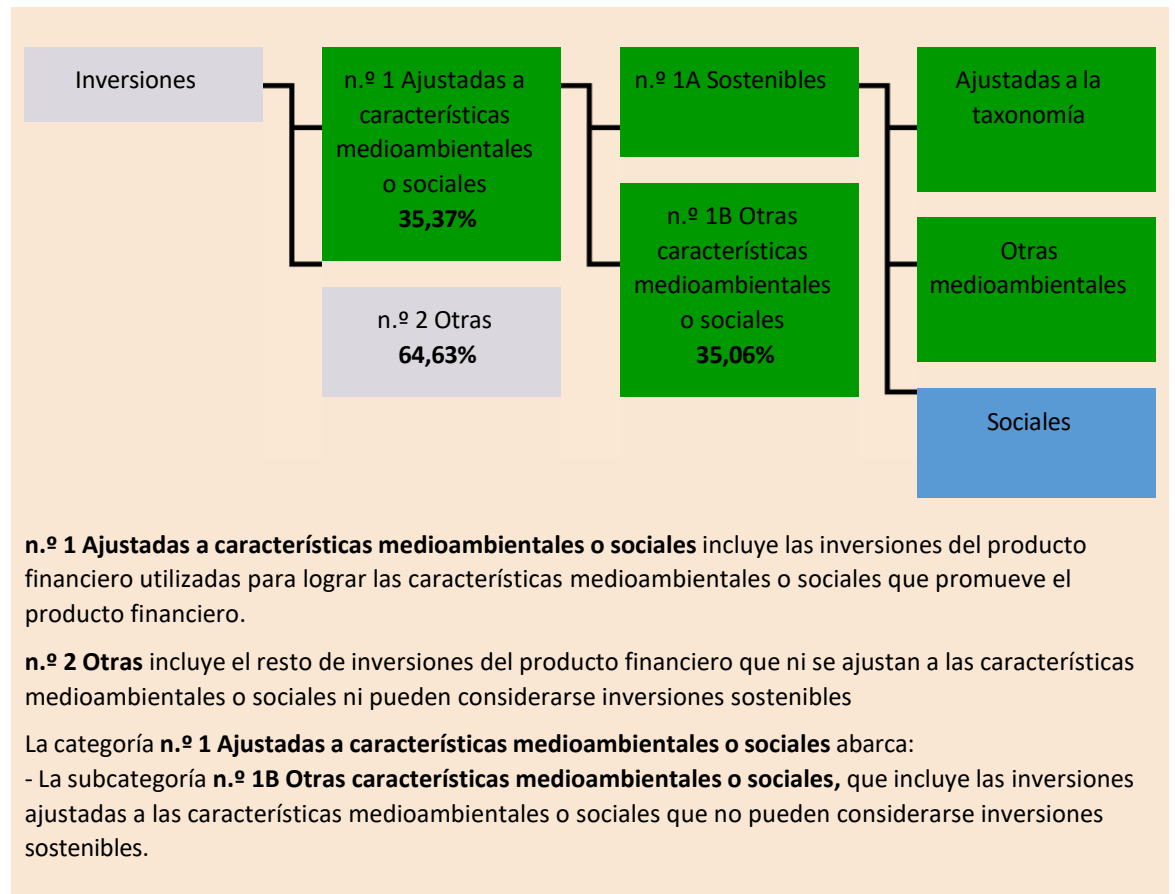
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Materiales	35,05	Federación Rusa
BANK VTB	Finanzas	0,31	Federación Rusa
YANDEX NV CLASE A	Servicios de comunicación	0,0	Federación Rusa
TATNEFT PEF	Energía	0,0	Federación Rusa
SBERBANK ROSSII	Finanzas	0,0	Federación Rusa
PAO NOVATEK GDR	Energía	0,0	Federación Rusa
GAZPROM	Energía	0,0	Federación Rusa
AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII	Sector industrial	0,0	Federación Rusa
X5 RETAIL GROUP GDR NV	Productos básicos de consumo	0,0	Federación Rusa
TATNEFT	Energía	0,0	Federación Rusa
SBERBANK ROSSII PEF	Finanzas	0,0	Federación Rusa
NK LUKOIL	Energía	0,0	Federación Rusa
MAGNIT	Productos básicos de consumo	0,0	Federación Rusa
X5 RETAIL GROUP GDR NV	Productos básicos de consumo	0,0	Federación Rusa
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	Materiales	0,0	Turquía



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Liquidez	64,63
Materiales	35,06
Finanzas	0,31
Servicios de comunicación	0,00
Productos básicos de consumo	0,00

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

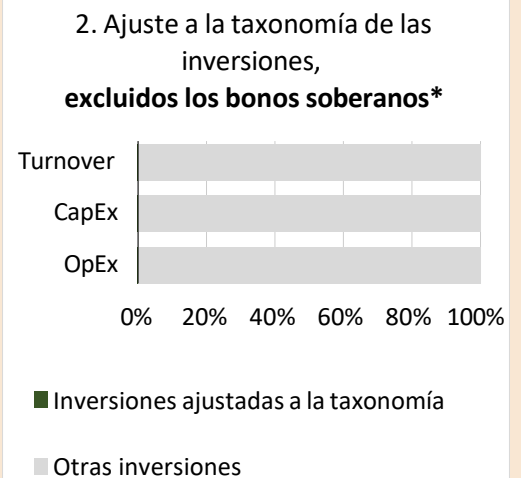
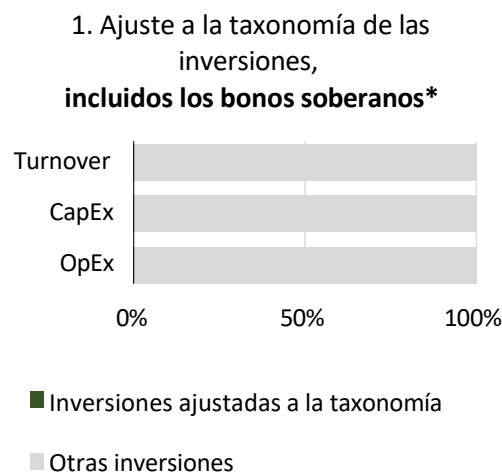
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Identificador de entidad jurídica: 549300LPB LPC6RQC8291

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	7	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	7	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

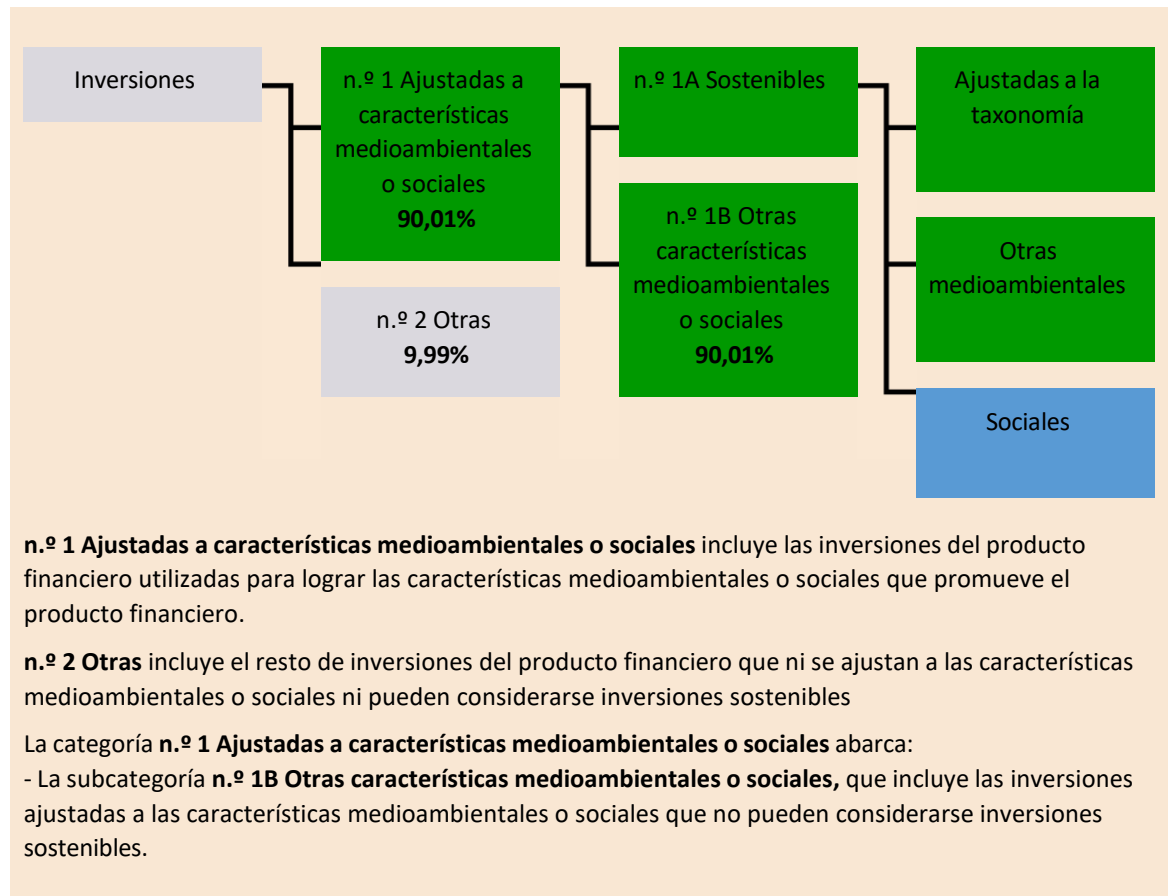
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FIRST QUANTUM MINERALS L RegS 7,500 % 01-04-2025		2,53	Zambia
IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS 8,000 % 18-09-2027		2,16	Nigeria
AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS 6,750 % 30-03-2029		1,92	República Dominicana
KOSMOS ENERGY LTD RegS 7,125 % 04-04-2026		1,9	Ghana
FS LUXEMBOURG SARL RegS 10,00 % 15-12-2025		1,9	Brasil
BANCOLOMBIA SA 4,875 % 18-10-2027		1,68	Colombia
HUNT OIL CO OF PERU RegS 6,375 % 01-06-2028		1,67	Perú
BLACK SEA TRADE AND DEVE RegS 3,500 % 25-06-2024		1,65	Supranacional
MX REMIT FUND FIDUC EST RegS 4,875 % 15-01-2028		1,55	México
HANWHA LIFE INSURANCE RegS 4,700 % 23-04-2048		1,52	Corea del Sur, República de
GRUPO KUO SAB DE CV RegS 5,750 % 07-07-2027		1,45	México
WELL HOPE DEVELOPMENT RegS 3,875 % 31-12-2049		1,35	China
EMIRATES NBD BANK PJSC RegS 6,125 % 31-12-2049		1,34	Emiratos Árabes Unidos
ENDEAVOR MINING PLC RegS 5,000 % 14-10-2026		1,33	Costa de Marfil
MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2,700 % 31-12-2049		1,32	Tailandia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

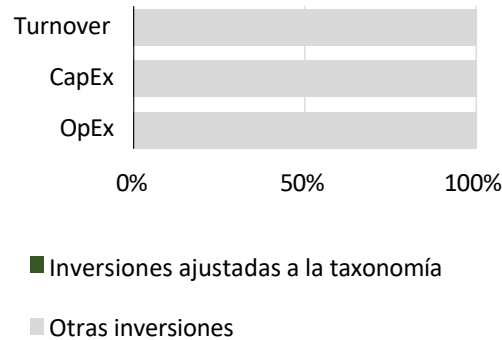


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

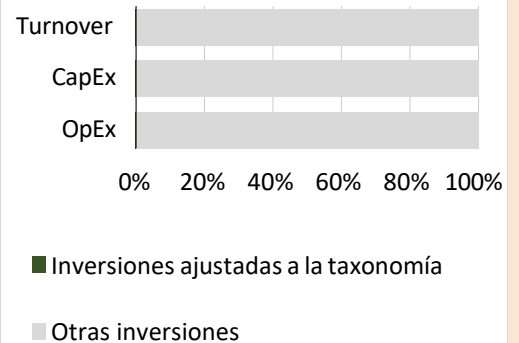
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Países excluidos;
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identificador de entidad jurídica: 5493000PS4D9LNWGNX55

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

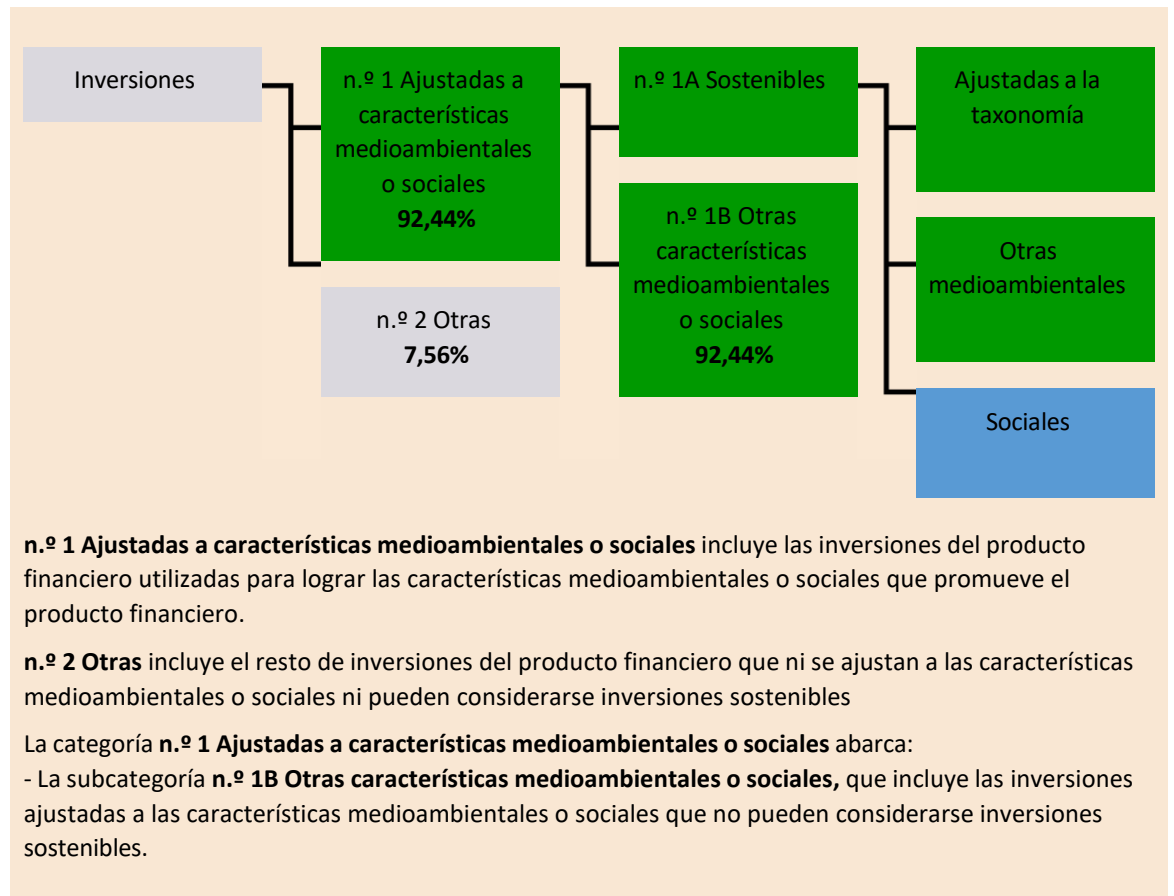
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL 0,000 % 20-10-2022		1,61	Estados Unidos
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09-03-2023		1,54	Malasia
US TREASURY N/B 0,125 % 31-10-2022		1,16	Estados Unidos
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO RegS 5,750 % 19-04-2047		1,15	Kazajistán
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4,975 % 20-04-2055		1,09	Uruguay
US TREASURY N/B 2,000 % 30-11-2022		1,06	Estados Unidos
STATE OF QATAR RegS 4,817 % 14-03-2049		0,95	Catar
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5,750 % 30-09-2049		0,86	Sudáfrica
OMAN GOV INTERNTL BOND MTN RegS 6,750 % 17-01-2048		0,83	Omán
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,750 % 14-01-2050		0,8	Brasil
ABU DHABI GOVT INTL RegS 3,125 % 30-09-2049		0,8	Emiratos Árabes Unidos
REPUBLIC OF ANGOLA MTN RegS 9,125 % 26-11-2049		0,74	Angola
REPUBLIC OF PERU 3,230 % 28-07-2121		0,73	Perú
POWER SECTOR ASSETS & LI 9,625 % 15-05-2028		0,69	Filipinas
REPUBLIC OF COLOMBIA 5,000 % 15-06-2045		0,67	Colombia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

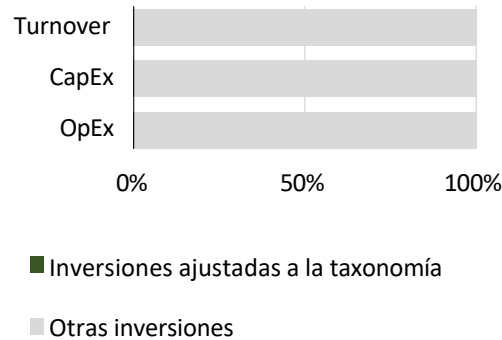


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

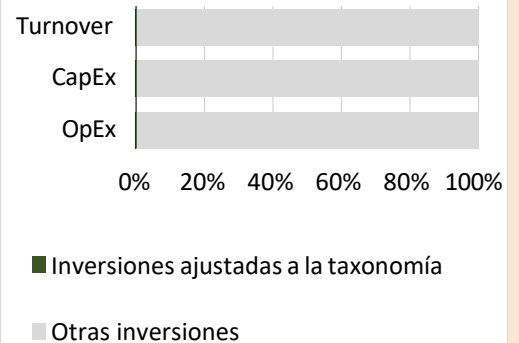
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Países excluidos;
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identificador de entidad jurídica: 549300865PCWOQMPK094

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado adoptando una política de exclusión. Más específicamente:

Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan

inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

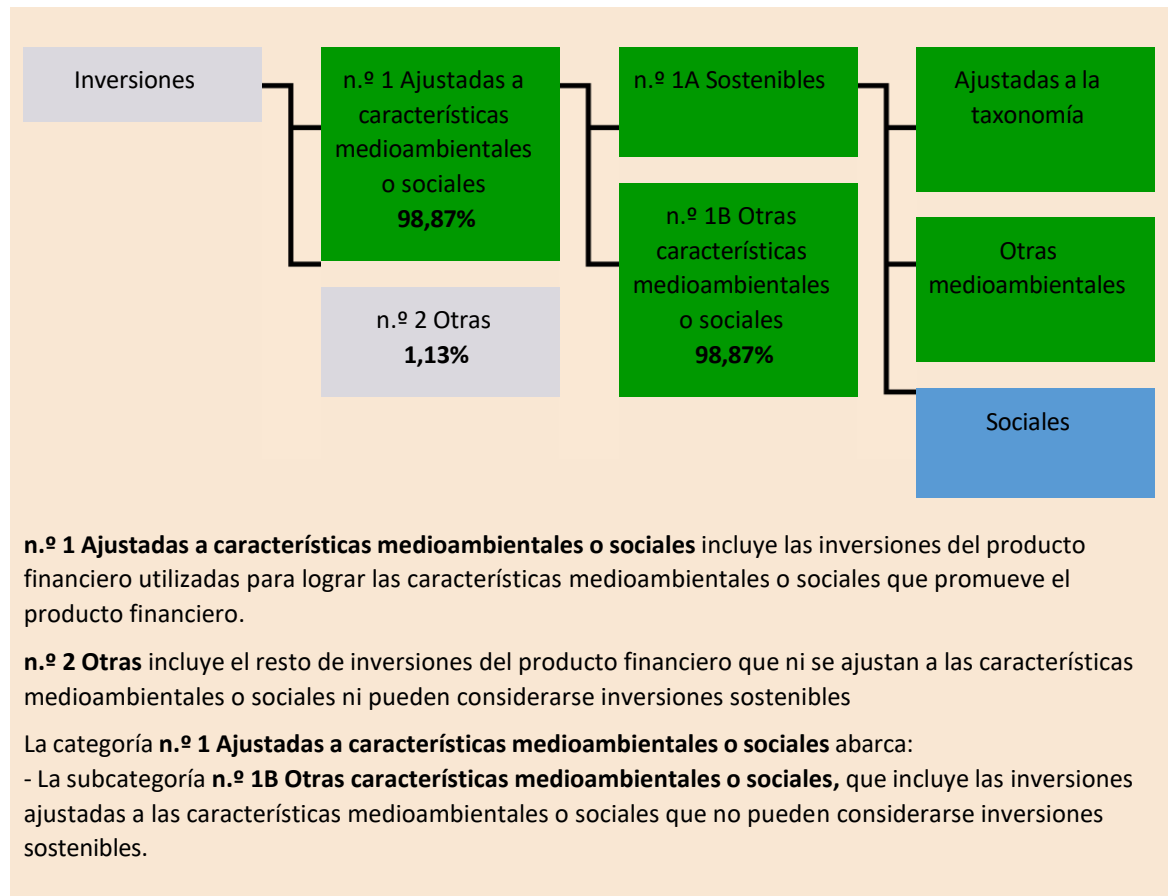
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,750 % 29-05-2031		3,73	México
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3,120 % 05-12-2026		2,82	China
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01-01-2025		2,49	Brasil
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01-07-2023		2,43	Brasil
INDONESIA GOVERNMENT 7,000 % 15-09-2030		2,39	Indonesia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0,000 % 01-01-2024		1,97	Brasil
CZECH REPUBLIC RegS 1,000 % 26-06-2026		1,92	República Checa
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 10,50 % 21-12-2026		1,81	Sudáfrica
INDONESIA GOVERNMENT 8,375 % 15-03-2034		1,8	Indonesia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8,500 % 18-11-2038		1,8	México
THAILAND GOVERNMENT BOND 1,000 % 17-06-2027		1,74	Tailandia
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01-01-2027		1,71	Brasil
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00 % 01-01-2029		1,66	Brasil
MALAYSIA GOVERNMENT 3,885 % 15-08-2029		1,62	Malasia
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3,726 % 31-03-2026		1,61	Malasia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

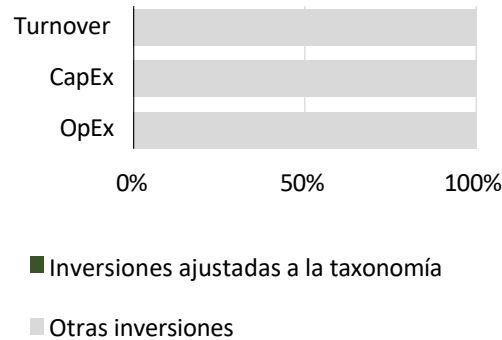


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

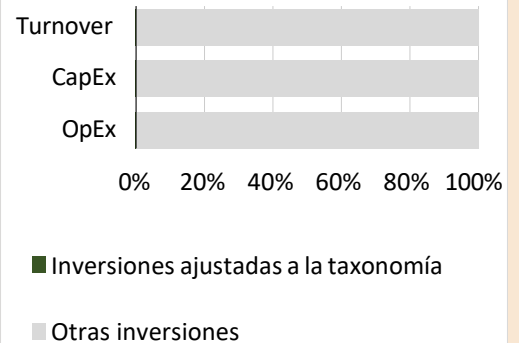
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante la siguiente acción:

1. Países excluidos



Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identificador de entidad jurídica: PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado adoptando una política de exclusión. Más específicamente:

Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan

inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

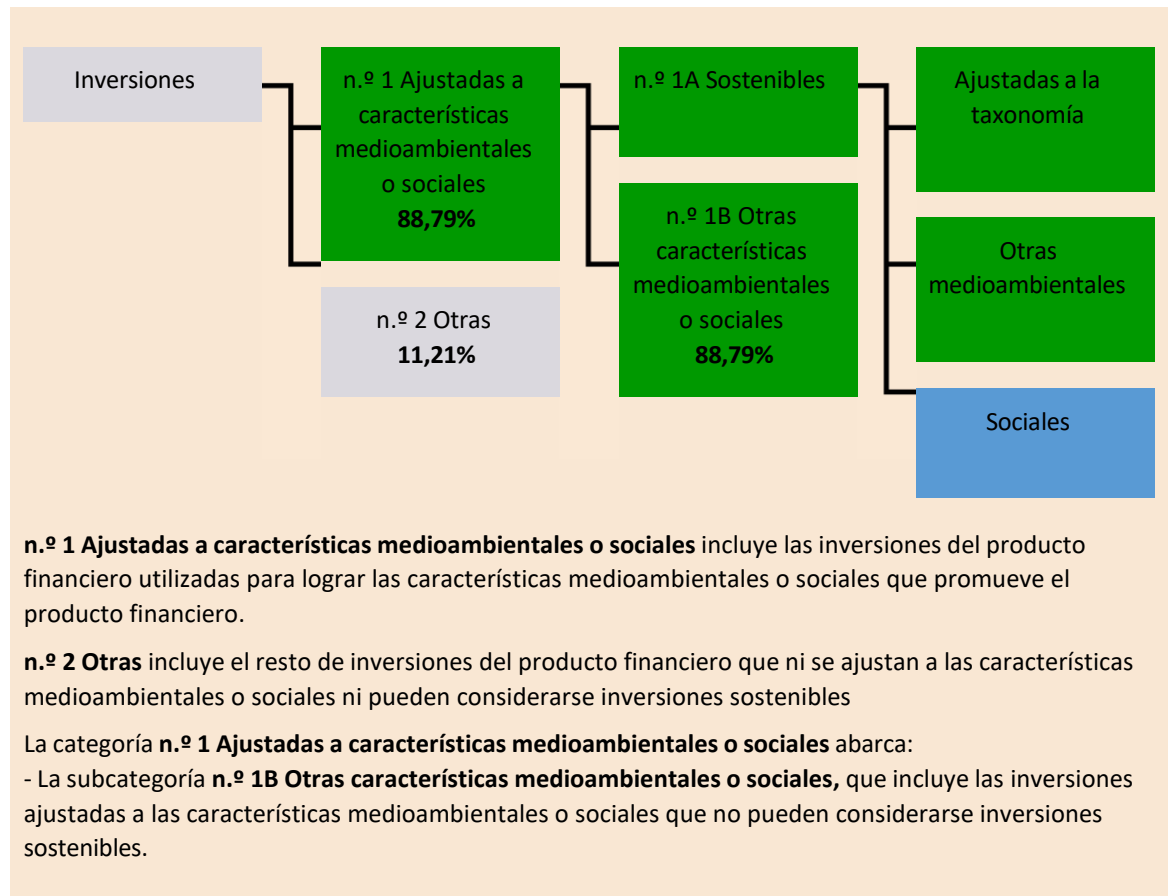
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KOREA TREASURY BOND 1,250 % 10-12-2022		11,64	Corea del Sur, República de
TREASURY BILL 0,000 % 04-10-2022		9,79	Estados Unidos
MEX BONOS DESARR FIX RT 6,750 % 09-03-2023		8,43	México
TREASURY BILL 0,000 % 03-11-2022		8,3	Estados Unidos
TREASURY BILL 0,000 % 20-10-2022		6,36	Estados Unidos
TREASURY BILL 0,000 % 01-11-2022		6,35	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,750 % 29-05-2031		5,11	México
MALAYSIA GOVERNMENT 3,480 % 15-03-2023		4,84	Malasia
ASIAN DEVELOPMENT BANK MTN 5,900 % 20-12-2022		4,09	Supranacional
EXPORT-IMPORT BANK KOREA MTN RegS 6,900 % 07-02-2023		3,12	Corea del Sur, República de
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01-10-2022		2,74	Brasil
LETRA TESOURO NACIONAL 0,000 % 01-01-2023		2,72	Brasil
EUROPEAN BK RECON & DEV MTN 6,450 % 13-12-2022		2,54	Supranacional
TREASURY BILL 0,000 % 15-11-2022		2,44	Estados Unidos
SINGAPORE GOVERNMENT 1,750 % 01-02-2023		2,31	Singapur



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

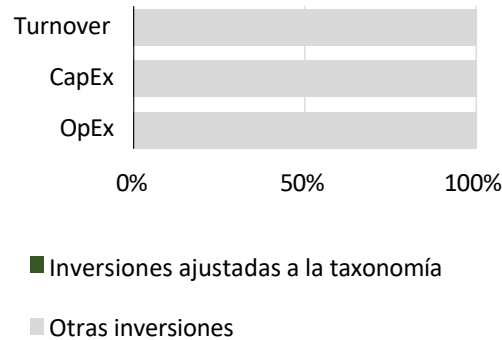


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

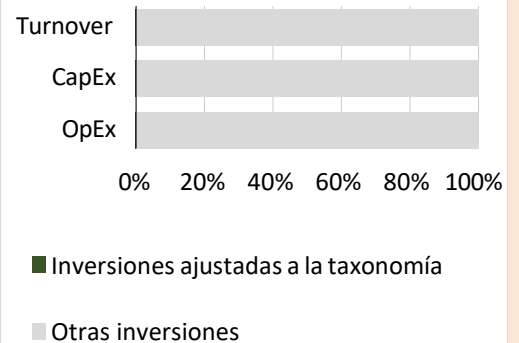
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante la siguiente acción:

1. Países excluidos



Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identificador de entidad jurídica: 549300WLEKZCCGGUCN73

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	7	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	7	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

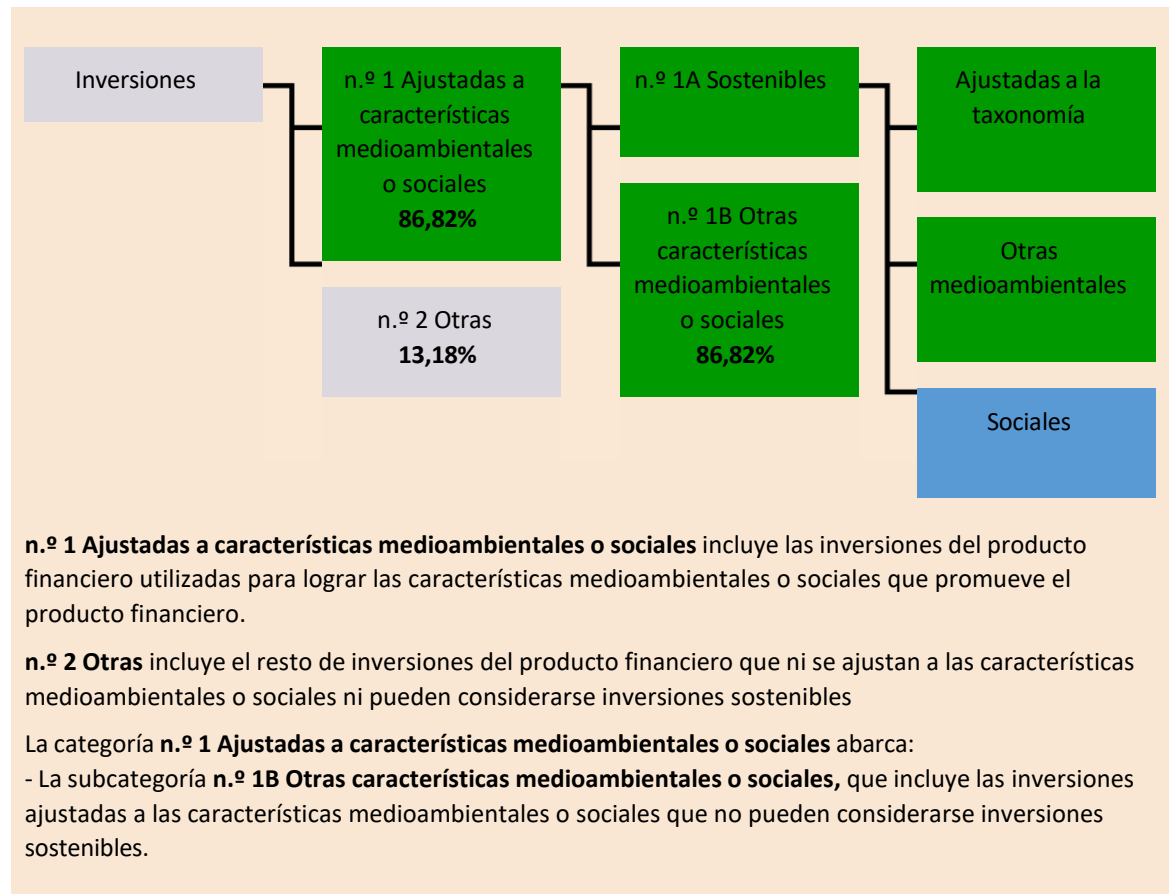
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BRED BANQUE POPULAIRE 3,070 % 03-10-2022		11,73	Francia
TREASURY BILL 0,000 % 06-10-2022		5,28	Estados Unidos
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS 2,875 % 04-03-2023		5,25	Arabia Saudita
1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4,400 % 09-03-2023		3,83	Malasia
ROMANIA RegS 3,000 % 27-02-2027		2,13	Rumanía
BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA RegS 7,000 % 01-02-2023		2,08	República Dominicana
STATE OF QATAR RegS 3,875 % 23-04-2023		1,84	Catar
QIB SUKUK LTD MTN RegS 3,982 % 26-03-2024		1,62	Catar
REPUBLIC OF PERU 2,392 % 23-01-2026		1,5	Perú
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS 2,500 % 16-04-2025		1,43	Emiratos Árabes Unidos
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4,875 % 14-04-2026		1,34	Sudáfrica
REPUBLIC OF PANAMA 7,125 % 29-01-2026		1,24	Panamá
REPUBLIC OF CHILE 2,750 % 31-01-2027		1,2	Chile
STATE OF QATAR RegS 3,375 % 14-03-2024		1,15	Catar
PETROLEOS MEXICANOS 4,875 % 18-01-2024		1,14	México



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

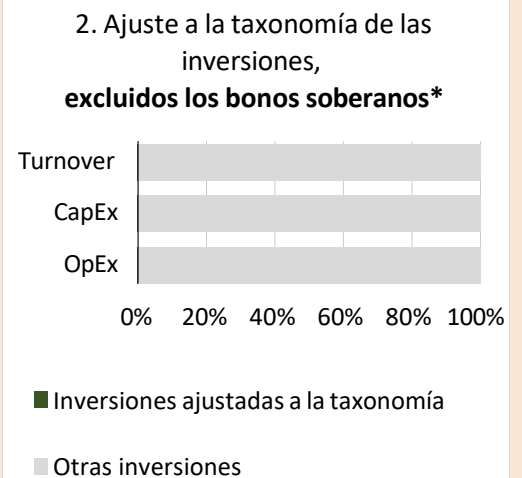
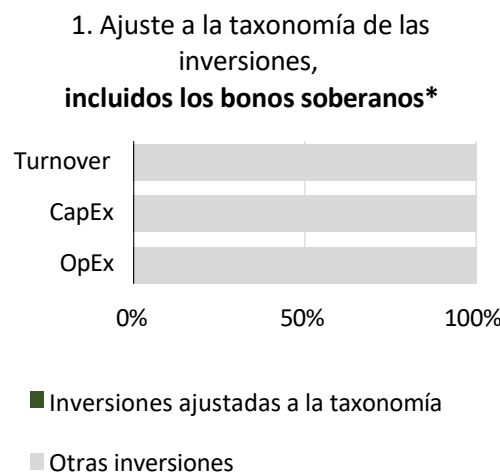
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Países excluidos;
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica: 549300V33RHGCYXRU545

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos u oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. Basándose en este análisis, se excluyeron las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	54	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	108,24	819,62
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	624,3	1.393,53

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	54	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	108,24	819,62		
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	624,3	1.393,53		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

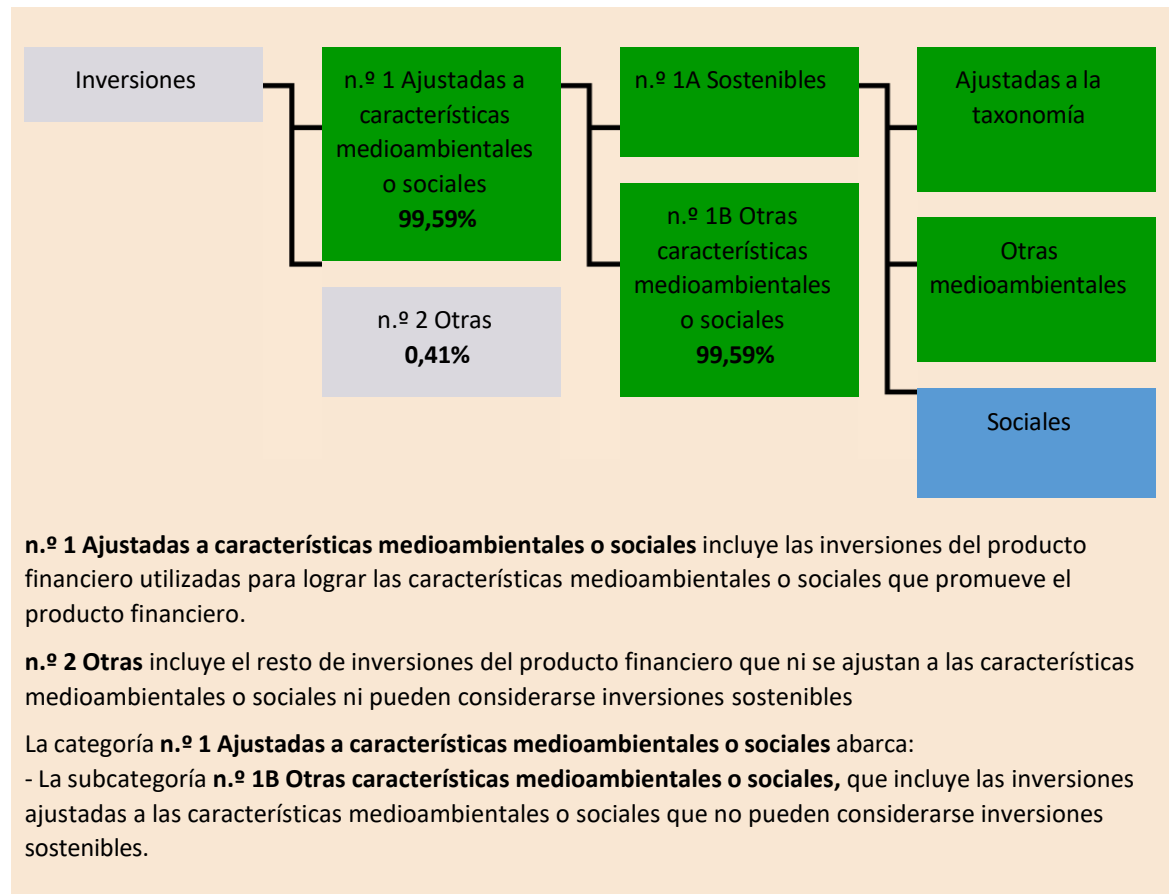
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Tecnología de la información	6,2	Taiwán (República de China)
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,96	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,81	China
MEITUAN	Consumo discrecional	1,76	China
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,33	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	Finanzas	1,28	China
ICICI BANK LTD	Finanzas	1,18	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Tecnología de la información	1,08	Taiwán (República de China)
JD.COM CLASE A INC	Consumo discrecional	1,01	China
AL RAJHI BANK	Finanzas	1,01	Arabia Saudita
THE SAUDI NATIONAL BANK	Finanzas	1,0	Arabia Saudita
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Finanzas	0,96	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	0,91	Corea del Sur, República de
PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PCL	Energía	0,81	Tailandia
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Productos básicos de consumo	0,76	India



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	24,52
Tecnología de la información	18,60
Consumo discrecional	14,62
Servicios de comunicación	10,43
Productos básicos de consumo	7,28
Materiales	7,15
Sector industrial	5,33
Atención sanitaria	4,73
Energía	3,27
Bienes inmuebles	2,47
Servicios públicos	1,60

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

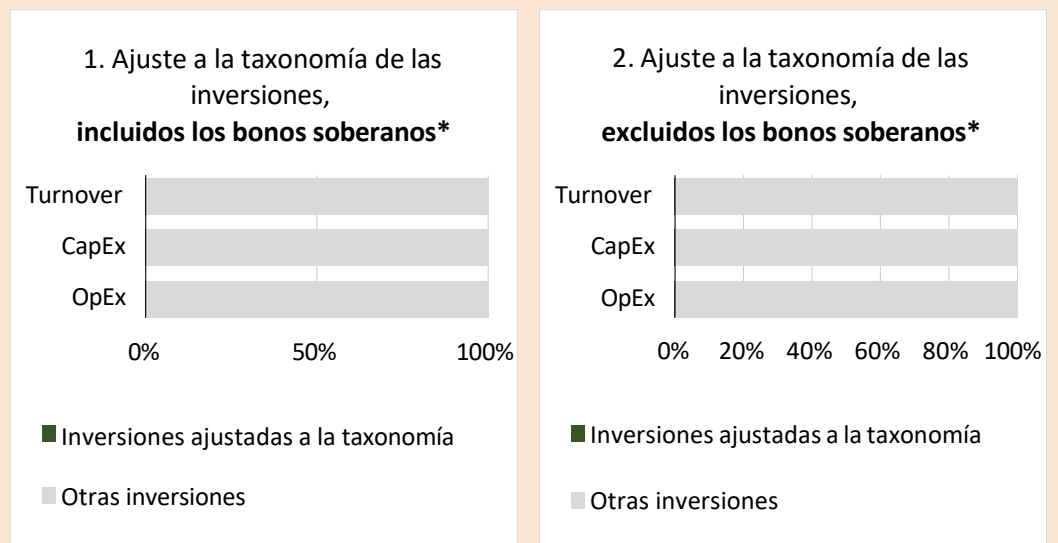
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Emerging Markets High Dividend

Identificador de entidad jurídica: 549300NSYRACRQQ9F081

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	24,56	25,52
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	35	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	24,56	25,52		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	35	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

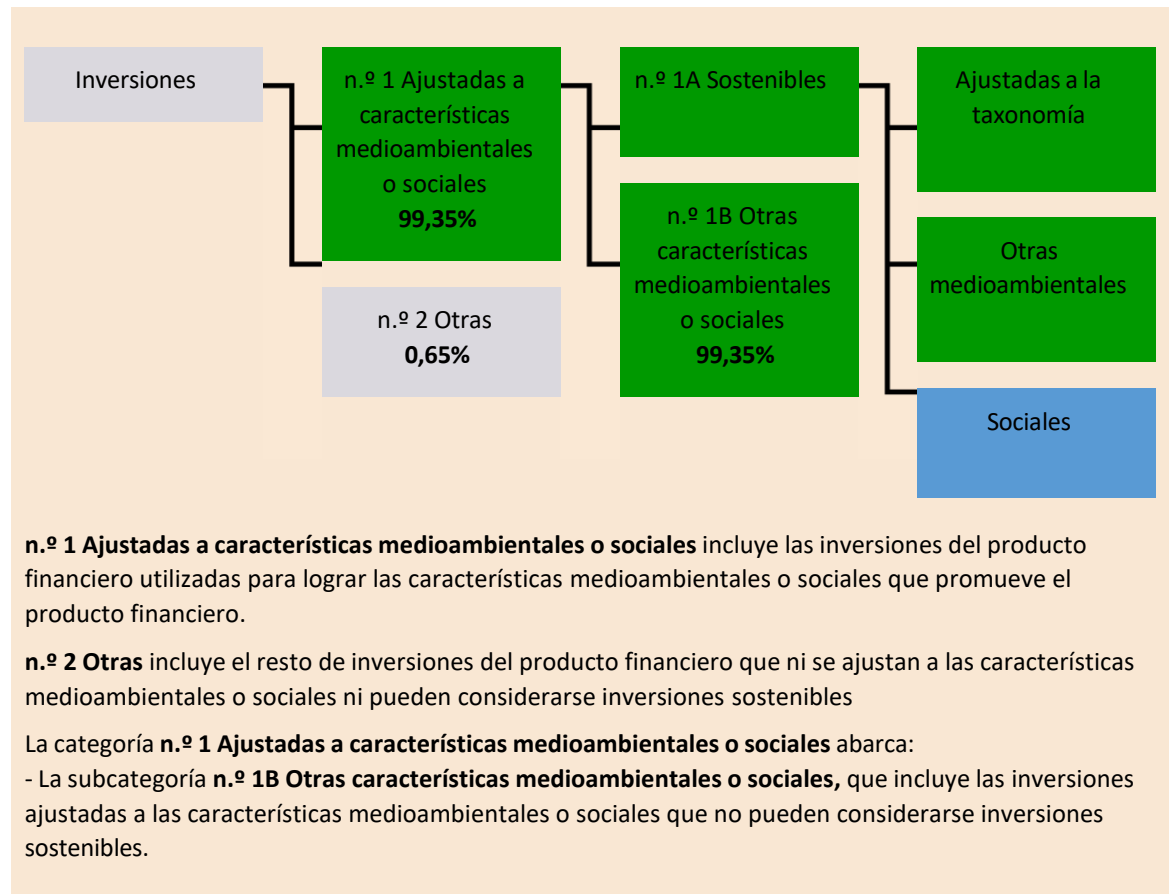
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Tecnología de la información	5,63	Taiwán (República de China)
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,67	China
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	Tecnología de la información	3,54	Corea del Sur, República de
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,57	China
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	2,35	India
BANK CENTRAL ASIA	Finanzas	2,09	Indonesia
FIRST ABU DHABI BANK	Finanzas	1,87	Emiratos Árabes Unidos
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,81	Estados Unidos
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Consumo discrecional	1,69	India
BAIDU CLASE A INC	Servicios de comunicación	1,69	China
BHARTI AIRTEL LTD	Servicios de comunicación	1,68	India
PINDUODUO ADR REPRESENTING INC	Consumo discrecional	1,48	China
TATA STEEL LTD	Materiales	1,3	India
HCL TECHNOLOGIES LTD	Tecnología de la información	1,23	India
BYD LTD H	Consumo discrecional	1,18	China



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	20,58
Tecnología de la información	17,22
Consumo discrecional	16,76
Materiales	9,54
Servicios de comunicación	9,16
Sector industrial	6,62
Atención sanitaria	5,55
Productos básicos de consumo	4,89
Energía	4,49
Servicios públicos	3,09
Bienes inmuebles	1,46
Liquidez	0,65
Efectivo sintético	-0,01

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

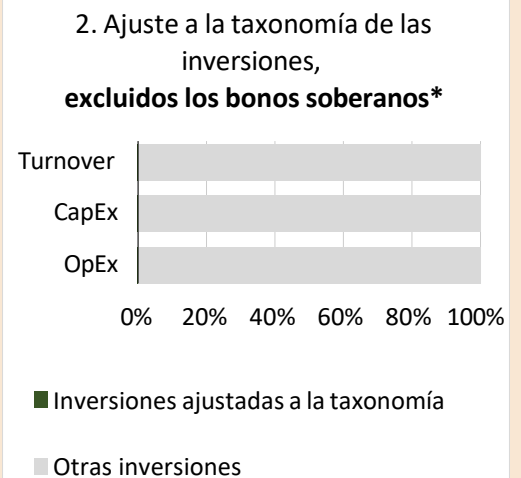
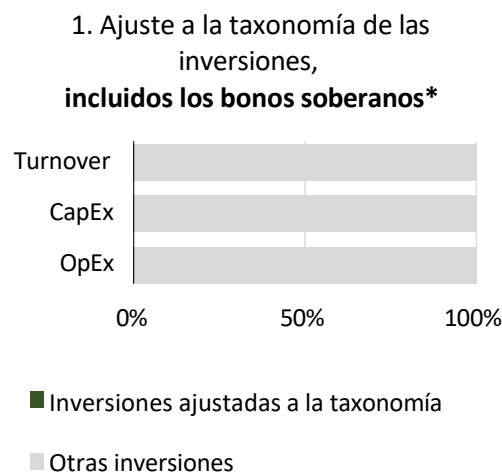
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Energy

Identificador de entidad jurídica:
549300HSUN3021VWTQ25

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	32,46	32,51
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	32,46	32,51		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

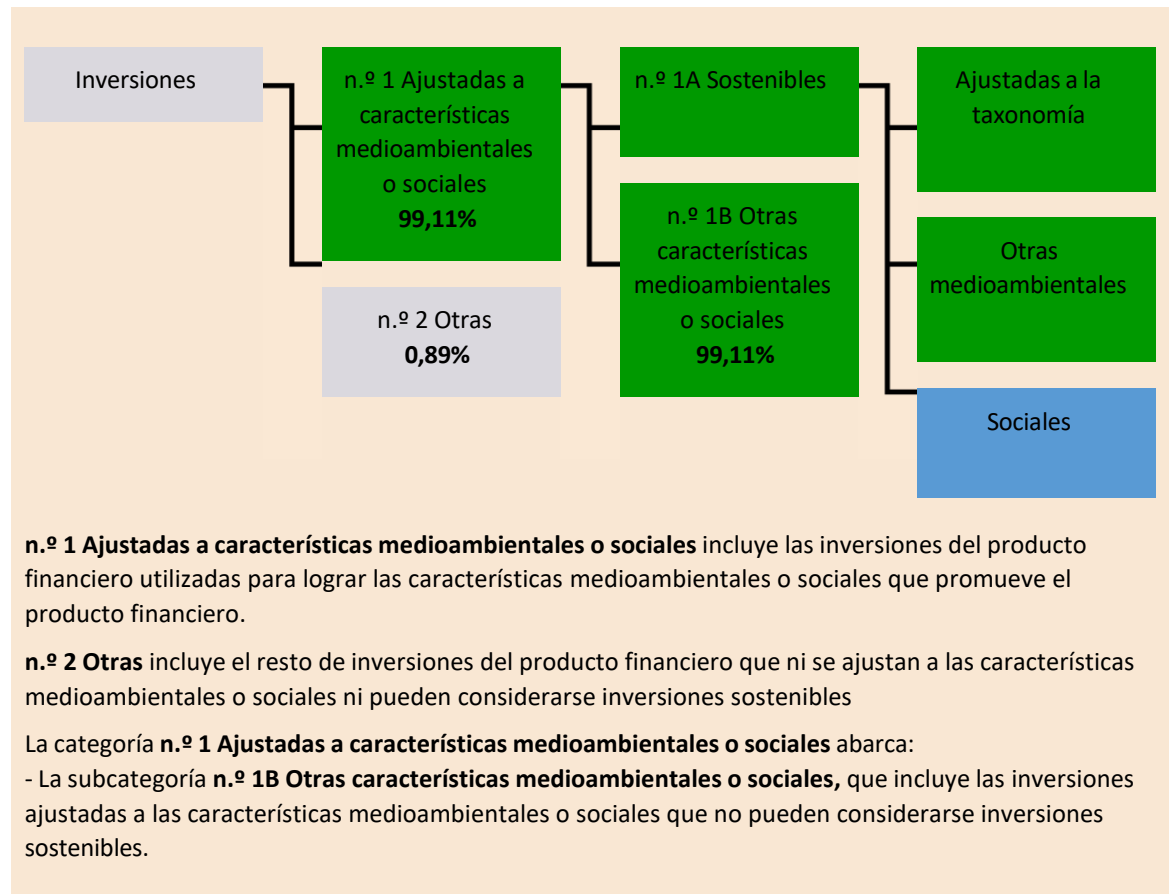
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CHEVRON CORP	Petróleo, gas y combustibles consumibles	9,62	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Petróleo, gas y combustibles consumibles	9,62	Estados Unidos
CONOCOPHILLIPS	Petróleo, gas y combustibles consumibles	9,21	Estados Unidos
BP PLC	Petróleo, gas y combustibles consumibles	8,14	Reino Unido
PHILLIPS 66	Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,91	Estados Unidos
MARATHON PETROLEUM CORP	Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,79	Estados Unidos
SHELL PLC	Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,74	Países Bajos
PIONEER NATURAL RESOURCE	Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,5	Estados Unidos
TARGA RESOURCES CORP	Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,28	Estados Unidos
SCHLUMBERGER NV	Equipos y servicios energéticos	3,77	Estados Unidos
REPSOL SA	Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,9	España
COTERRA ENERGY INC	Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,81	Estados Unidos
TOTALENERGIES	Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,59	Francia
DEVON ENERGY CORP	Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,49	Estados Unidos
GALP ENERGIA SGPS SA	Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,46	Portugal



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Petróleo, gas y combustibles consumibles	92,03
Equipos y servicios energéticos	7,08
Liquidez	0,89

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

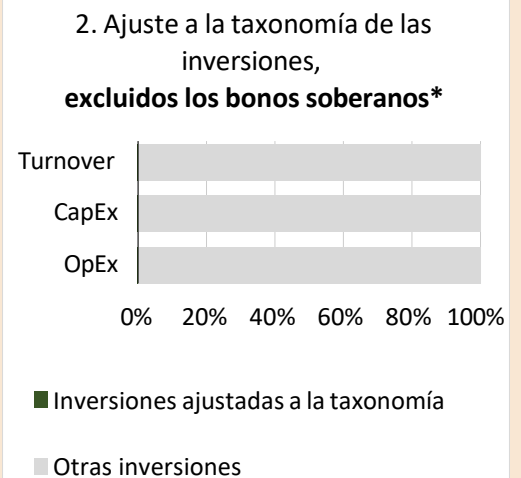
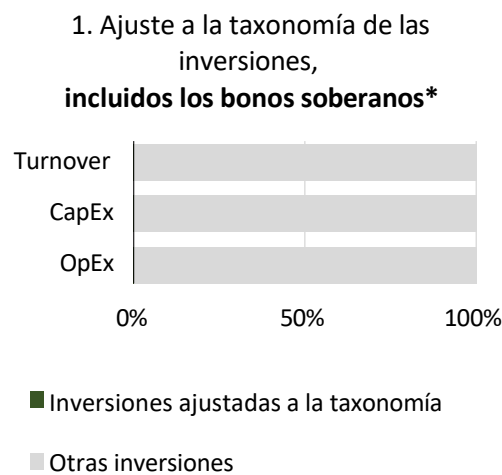
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad

miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Covered Bond

Identificador de entidad jurídica:
549300YHUU15EOD17C66

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU. También se excluyen los países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción».

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas

sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	2	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	2	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

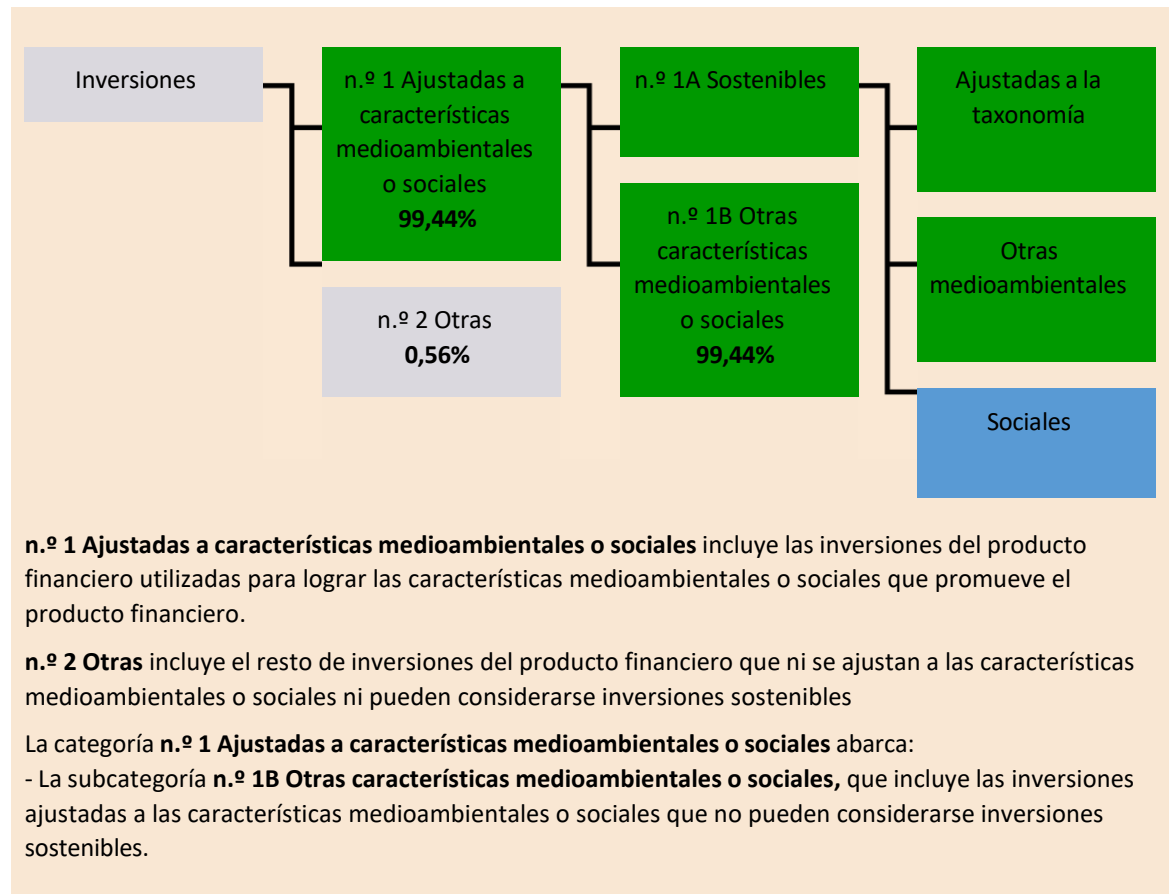
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNICREDIT BANK AG MTN RegS 0,625 % 20-11-2025	Hipotecas garantizadas	3,41	Alemania
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FONDO DE 4,250 % 25-10-2023	Hipotecas garantizadas	2,84	España
AXA HOME LOAN SFH RegS 0,050 % 05-07-2027	Hipotecas garantizadas	2,34	Francia
SANTANDER UK PLC MTN RegS 0,100 % 12-05-2024	Hipotecas garantizadas	2,03	Reino Unido
ERSTE GROUP BANK AG MTN RegS 0,250 % 26-06-2024	Hipotecas garantizadas	1,94	Austria
SR-BOLIGKREDITT AS MTN RegS 0,750 % 17-10-2025	Hipotecas garantizadas	1,91	Noruega
COMMERZBANK AG MTN 0,500 % 09-06-2026	Hipotecas garantizadas	1,85	Alemania
ROYAL BANK OF CANADA MTN RegS 0,050 % 19-06-2026	Hipotecas garantizadas	1,81	Canadá
CAISSE FRANCAISE DE FIN RegS 5,375 % 08-07-2024	Sector público colateralizado	1,78	Francia
CAISSE REFINANCE L HABIT RegS 0,125 % 30-04-2027	Hipotecas garantizadas	1,78	Francia
BAWAG P.S.K. MTN RegS 0,010 % 21-01-2028	Hipotecas garantizadas	1,72	Austria
PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITU 4,250 % 28-03-2027	Hipotecas garantizadas	1,44	España
NATIONAL AUSTRAL RegS 0,010 % 06-01-2029	Hipotecas garantizadas	1,38	Australia
COMMONWEALTH BANK AUST MTN RegS 0,875 % 19-02-2029	Hipotecas garantizadas	1,37	Australia
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG MTN RegS 2,375 % 22-01-2024	Hipotecas garantizadas	1,36	Austria



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Hipotecas garantizadas	89,59
Banca	6,76
Sector público colateralizado	2,92
Liquidez	0,56
Híbrido garantizado	0,17

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

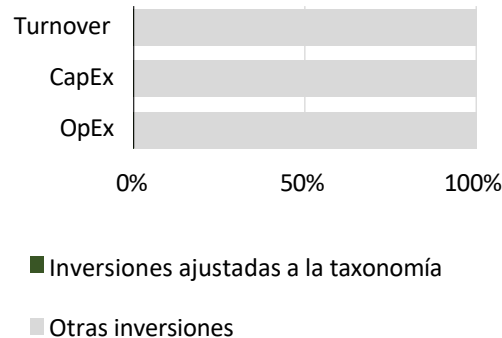


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

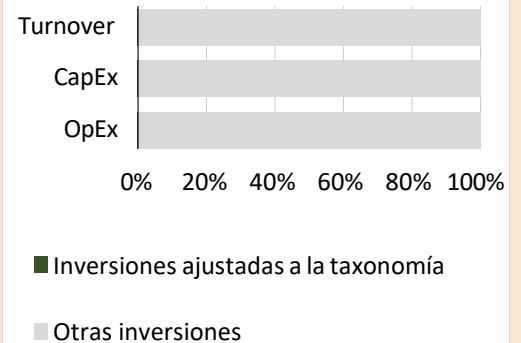
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Credit

Identificador de entidad jurídica:
549300LI1RIHCWUDJZ28

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí X No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU. También se excluyen los países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción».

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas

sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	24	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	24	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

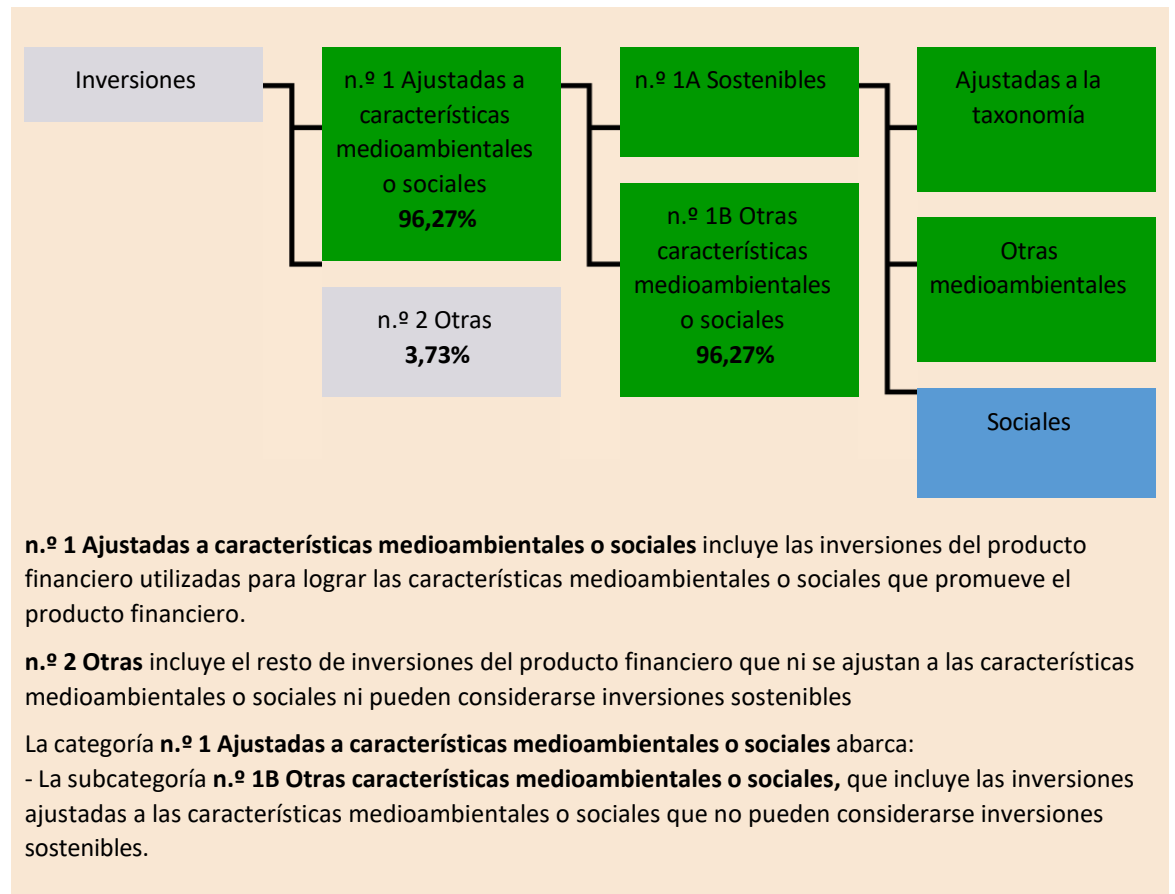
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		3,23	Países Bajos
BACARDI LTD RegS 2,750 % 03-07-2023	Consumo no cíclico	1,42	Bermudas
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250 % 21-11-2026	Consumo no cíclico	1,01	Japón
DBS GROUP HOLDINGS LTD MTN RegS 1,500 % 11-04-2028	Banca	0,96	Singapur
PARKER-HANNIFIN CORP RegS 1,125 % 01-03-2025	Bienes de capital	0,91	Estados Unidos
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750 % 29-03-2028	Seguros	0,86	Canadá
PEPSICO INC MTN 0,500 % 06-05-2028	Consumo no cíclico	0,85	Estados Unidos
TELEFONICA EUROPE BV RegS 3,000 % 31-12-2049	Comunicaciones	0,83	España
SCANIA CV AB MTN RegS 2,250 % 03-06-2025	Consumo cíclico	0,82	Suecia
GOLDMAN SACHS GROUP INC MTN RegS 1,375 % 15-05-2024	Banca	0,81	Estados Unidos
VOLKSWAGEN BANK GMBH MTN RegS 2,500 % 31-07-2026	Consumo cíclico	0,8	Alemania
CELANESE US HOLDINGS LLC 4,777 % 19-07-2026	Industria básica	0,79	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1,090 % 11-03-2027	Banca	0,78	Estados Unidos
EAST JAPAN RAILWAY CO MTN RegS 1,850 % 13-04-2033	Transporte	0,76	Japón
TENNET HOLDING BV MTN RegS 2,375 % 17-05-2033	Propiedad sin garantía	0,75	Países Bajos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Banca	34,39
Consumo no cíclico	12,44
Comunicaciones	8,25
Consumo cíclico	6,57
Liquidez	5,44
Seguros	5,28
Electricidad	5,27
Otros financieros	4,40
Bienes de capital	3,72
Energía	3,43
Propiedad sin garantía	2,99
Transporte	2,75
Industria básica	2,67
Autoridades locales	0,93
REIT	0,85
Gas natural	0,82
Hipotecas garantizadas	0,59
Otros servicios	0,50
Tecnología	0,35
Empresas financieras	0,06
Intermediarios/gestores de activos/bolsas	0,03
Efectivo sintético	-1,72

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

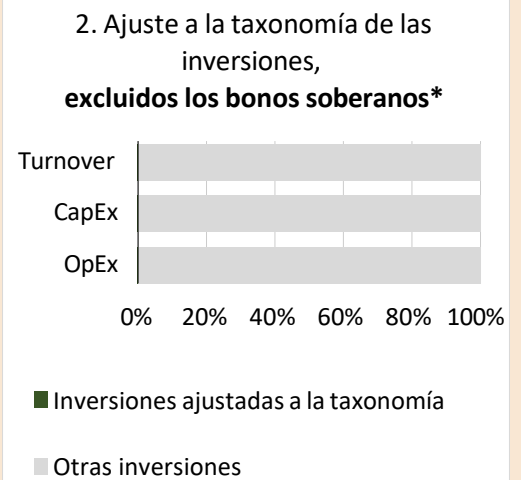
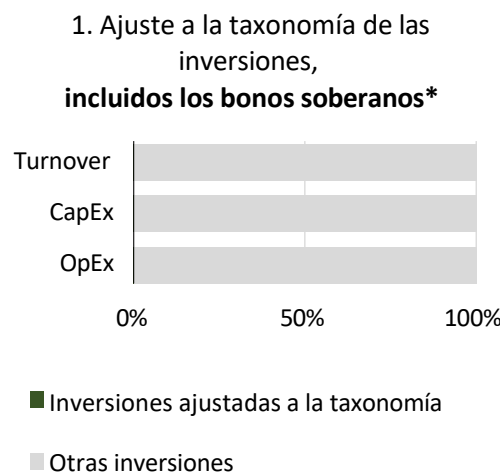
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad

miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) EURO Equity

Identificador de entidad jurídica:

2221003113MMSBDME003

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí X No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	150,53	206,15
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	12	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	150,53	206,15		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	12	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

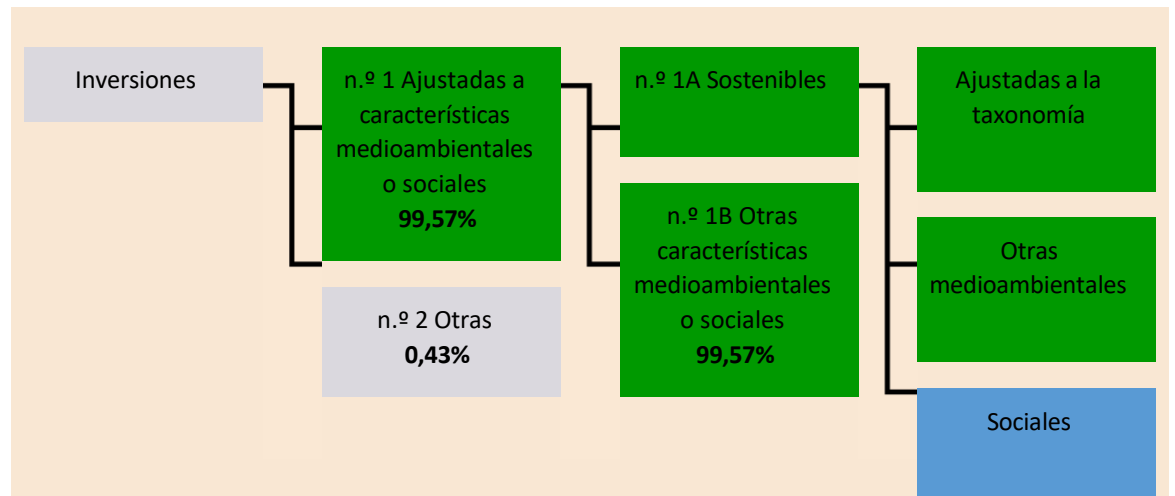
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LVMH	Consumo discrecional	7,65	Francia
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	7,55	Países Bajos
TOTALENERGIES	Energía	5,14	Francia
SANOFI SA	Atención sanitaria	3,94	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Servicios de comunicación	3,62	Alemania
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Productos básicos de consumo	3,41	Países Bajos
KERING SA	Consumo discrecional	2,94	Francia
LOREAL SA	Productos básicos de consumo	2,88	Francia
CAIXABANK SA	Finanzas	2,87	España
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	Materiales	2,83	Francia
CAPGEMINI	Tecnología de la información	2,72	Francia
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Consumo discrecional	2,62	Alemania
ING GROEP NV	Finanzas	2,5	Países Bajos
EIFFAGE SA	Sector industrial	2,48	Francia
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	Sector industrial	2,34	Francia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	16,88
Consumo discrecional	16,29
Sector industrial	14,91
Tecnología de la información	12,58
Productos básicos de consumo	9,95
Energía	8,33
Atención sanitaria	6,12
Materiales	5,95
Servicios de comunicación	4,30
Servicios públicos	3,94
Liquidez	0,43
Bienes inmuebles	0,32

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

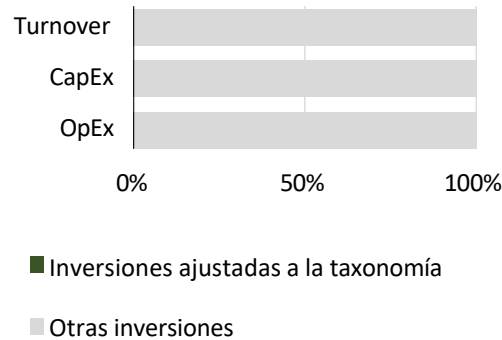


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

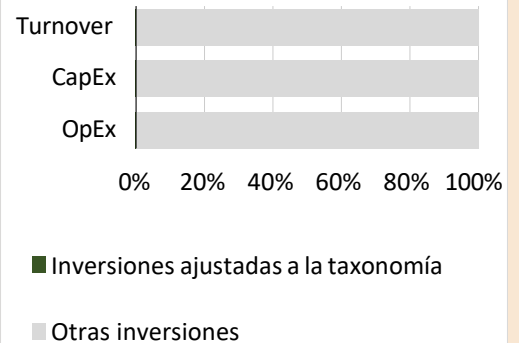
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Fixed Income

Identificador de entidad jurídica:
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X** No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionalización (el nivel de fraccionalización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

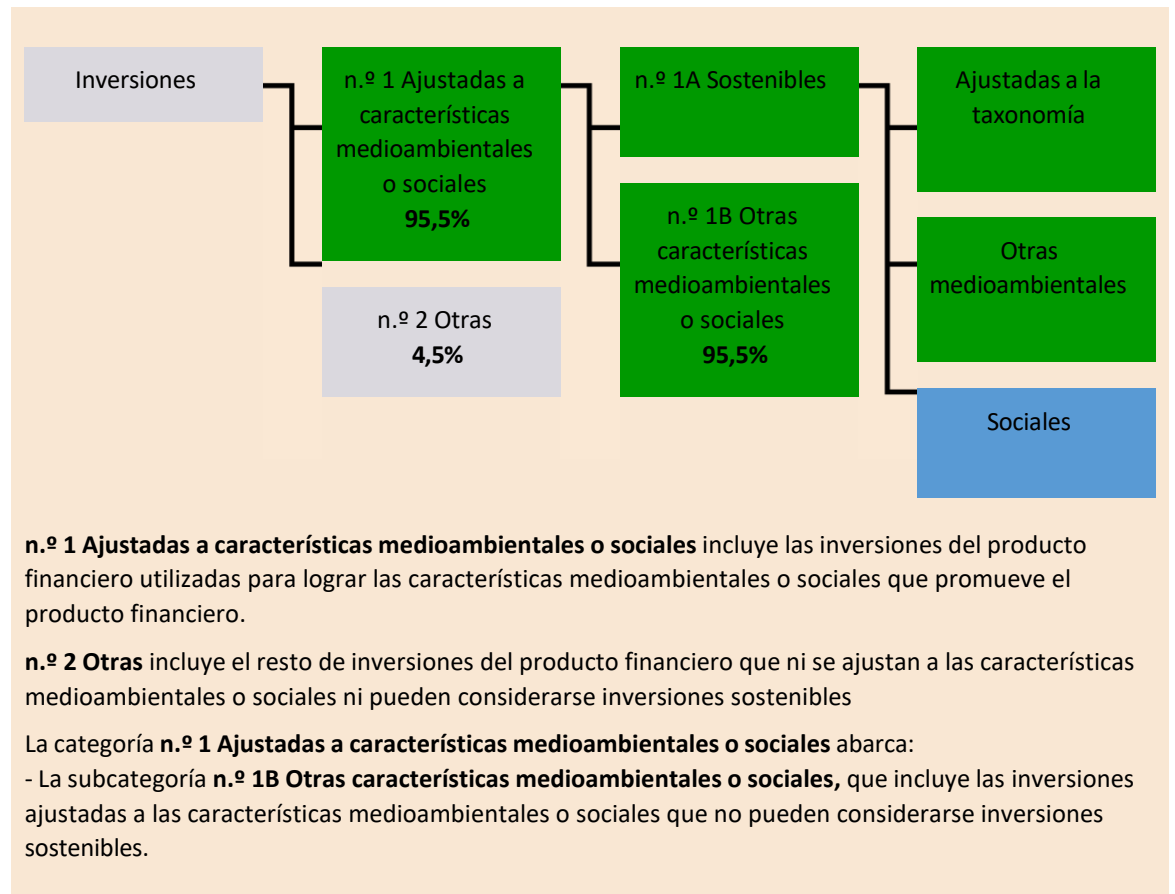
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRANCE (GOVT OF) 2,000 % 25-05-2048	Valores del Tesoro	5,32	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.250% 2027-02-15	Valores del Tesoro	2,45	Alemania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,450 % 30-04-2029	Valores del Tesoro	1,53	España
FRANCE (GOVT OF) 0.500% 2072-05-25	Valores del Tesoro	1,27	Francia
FRANCE (GOVT OF) RegS 1,000 % 25-11-2025	Valores del Tesoro	1,18	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 1,250 % 01-12-2026	Valores del Tesoro	1,17	Italia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4.000% 2037-01-04	Valores del Tesoro	1,16	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 1,750 % 25-11-2024	Valores del Tesoro	1,13	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,000 % 25-10-2038	Valores del Tesoro	1,07	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.500% 2024-03-01	Valores del Tesoro	1,05	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 2,000 % 01-12-2025	Valores del Tesoro	0,95	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,950 % 30-04-2026	Valores del Tesoro	0,89	España
FRANCE (GOVT OF) RegS 5,750 % 25-10-2032	Valores del Tesoro	0,89	Francia
EUROPEAN INVESTMENT BANK MTN 4,000 % 15-10-2037	Supranacional	0,88	Supranacional
SPAIN (KINGDOM OF) 5,750 % 30-07-2032	Valores del Tesoro	0,87	España



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	39,24
Efectivo sintético	11,05
Finanzas	11,00
ABS	9,62
Sector industrial	9,39
Liquidez	7,08
Con cobertura	5,52
Supranacional	2,35
Servicios públicos	1,46
Soberano	1,45
Agencia	1,19
CMBS	0,35
Autoridades locales	0,32

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

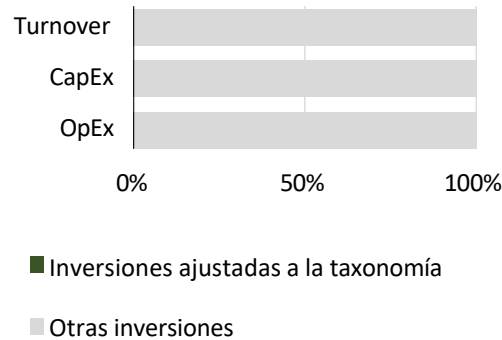


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

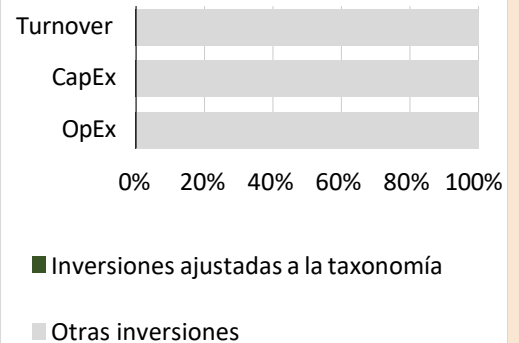
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro High Dividend

Identificador de entidad jurídica:
549300R35LEP2GV6YS74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	572,47	682,31
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	572,47	682,31		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

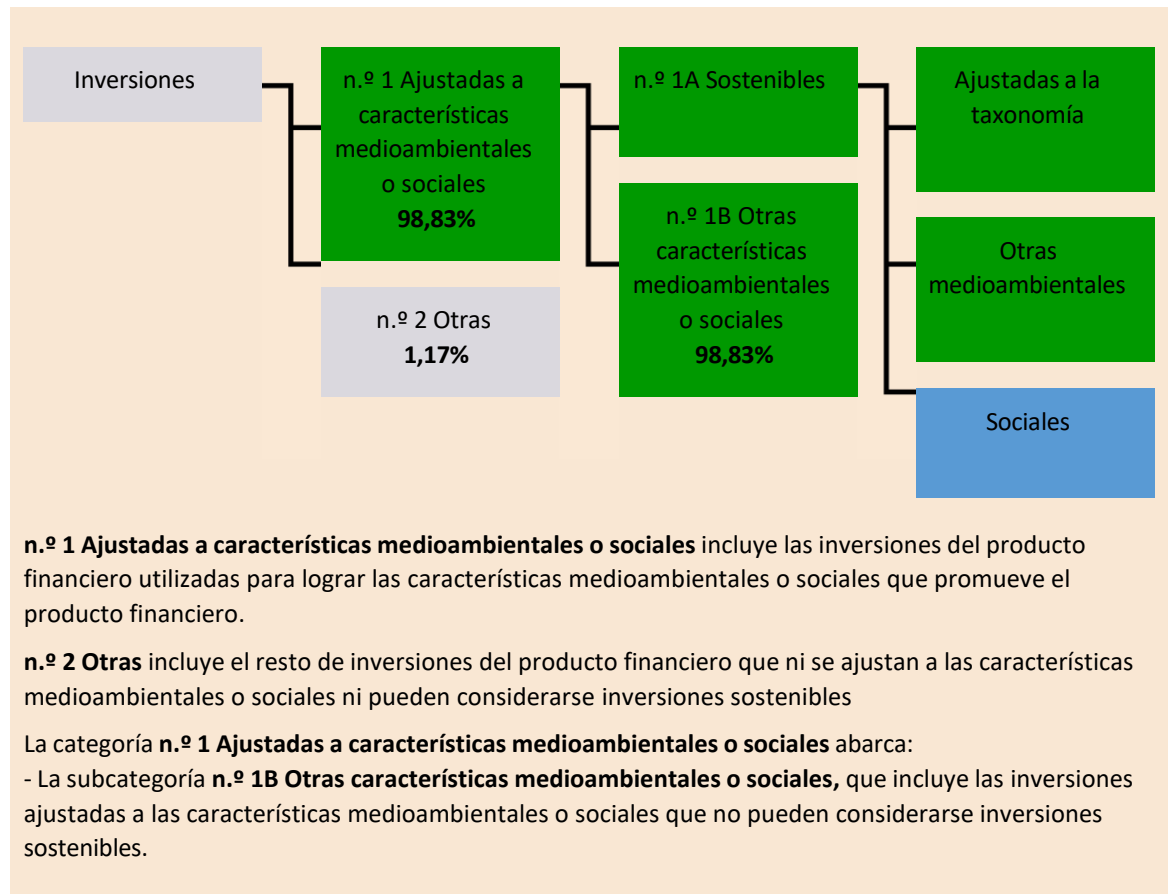
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TOTALENERGIES	Energía	7,29	Francia
LVMH	Consumo discrecional	7,27	Francia
IBERDROLA SA	Servicios públicos	4,87	España
BNP PARIBAS S.A.	Finanzas	4,74	Francia
HEINEKEN NV	Productos básicos de consumo	4,07	Países Bajos
VINCI SA	Sector industrial	3,78	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Servicios de comunicación	3,67	Alemania
PERNOD RICARD SA	Productos básicos de consumo	3,27	Francia
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,26	Países Bajos
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEME	Consumo discrecional	3,08	Francia
ALLIANZ	Finanzas	3,08	Alemania
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Productos básicos de consumo	2,92	Países Bajos
STELLANTIS NV	Consumo discrecional	2,91	Italia
DEUTSCHE POST AG	Sector industrial	2,87	Alemania
INTESA SANPAOLO	Finanzas	2,85	Italia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	21,69
Sector industrial	14,12
Consumo discrecional	13,26
Productos básicos de consumo	12,55
Materiales	8,78
Energía	7,29
Servicios públicos	5,93
Tecnología de la información	5,92
Servicios de comunicación	4,75
Atención sanitaria	4,55
Liquidez	1,17

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

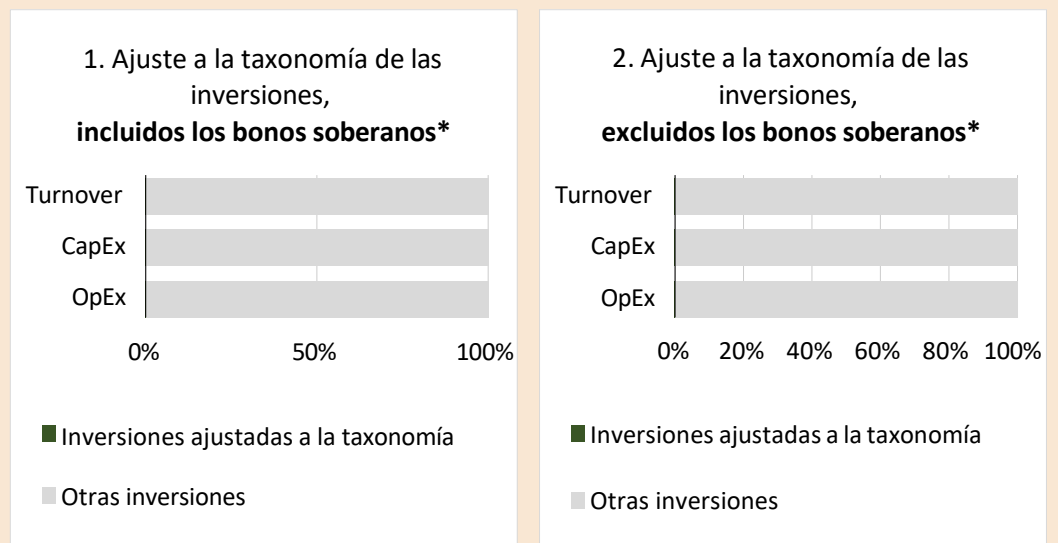
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Income

Identificador de entidad jurídica:
5493008WY05E4KCP5D05

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí X No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	12	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	12	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

-PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

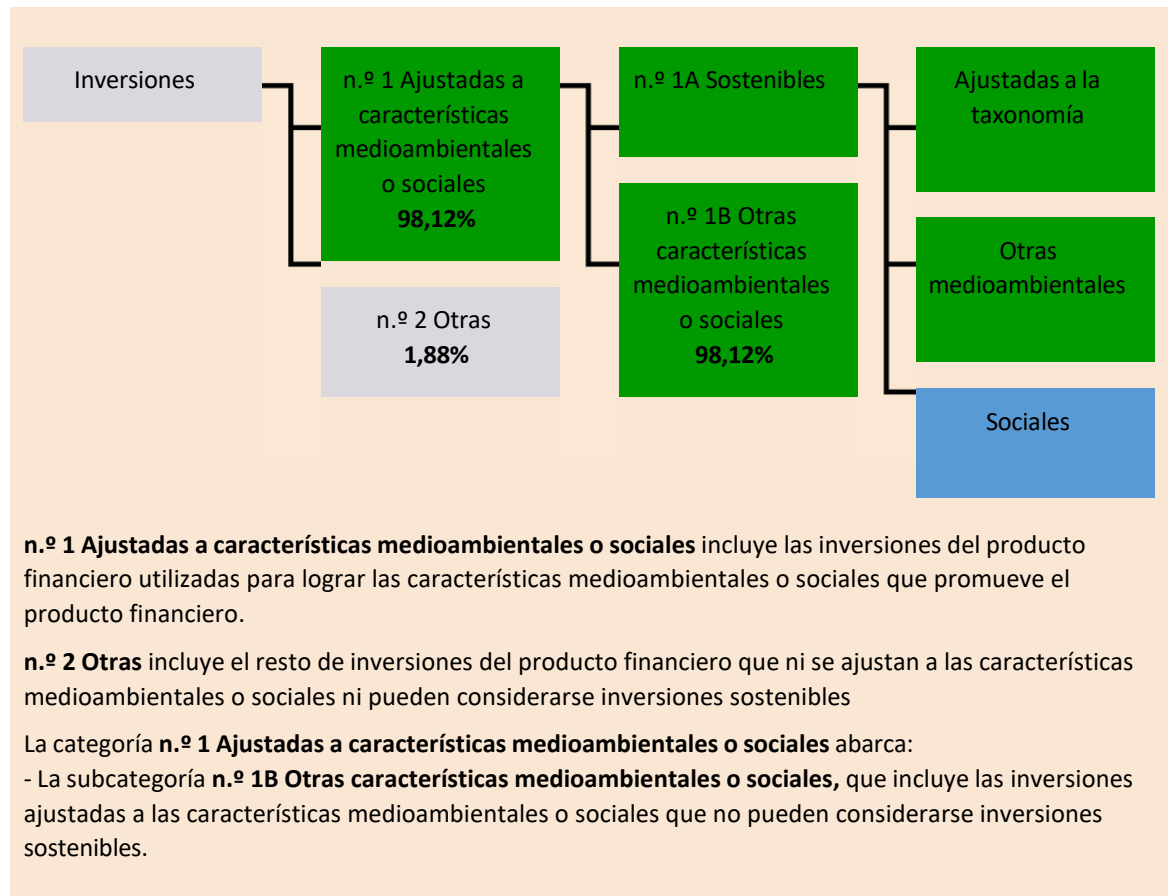
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LVMH		7,74	Francia
ASML HOLDING NV		7,49	Países Bajos
TOTALENERGIES		5,05	Francia
SANOFI SA		3,9	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG		3,51	Alemania
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		3,41	Países Bajos
LOREAL SA		2,99	Francia
KERING SA		2,85	Francia
CAIXABANK SA		2,79	España
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR		2,69	Francia
CAPGEMINI		2,6	Francia
MERCEDES-BENZ GROUP AG		2,53	Alemania
ING GROEP NV		2,5	Países Bajos
EIFFAGE SA		2,4	Francia
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA		2,29	Francia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

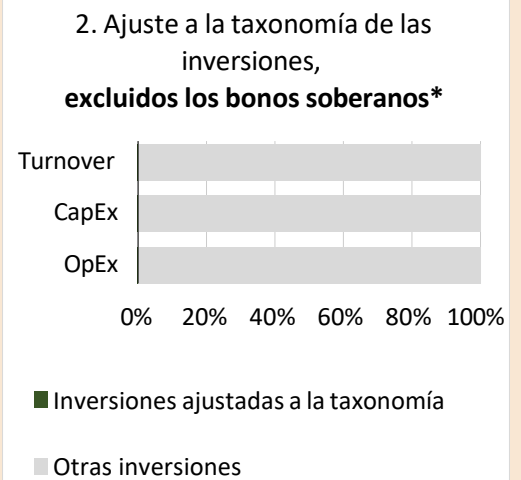
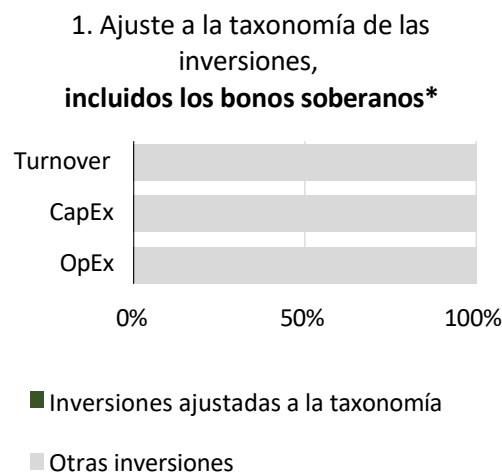
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Euro Liquidity

Identificador de entidad jurídica:
549300JYYD6X65013R97

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países implicados en vulneraciones graves y sistemáticas de los derechos humanos ni en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos

medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

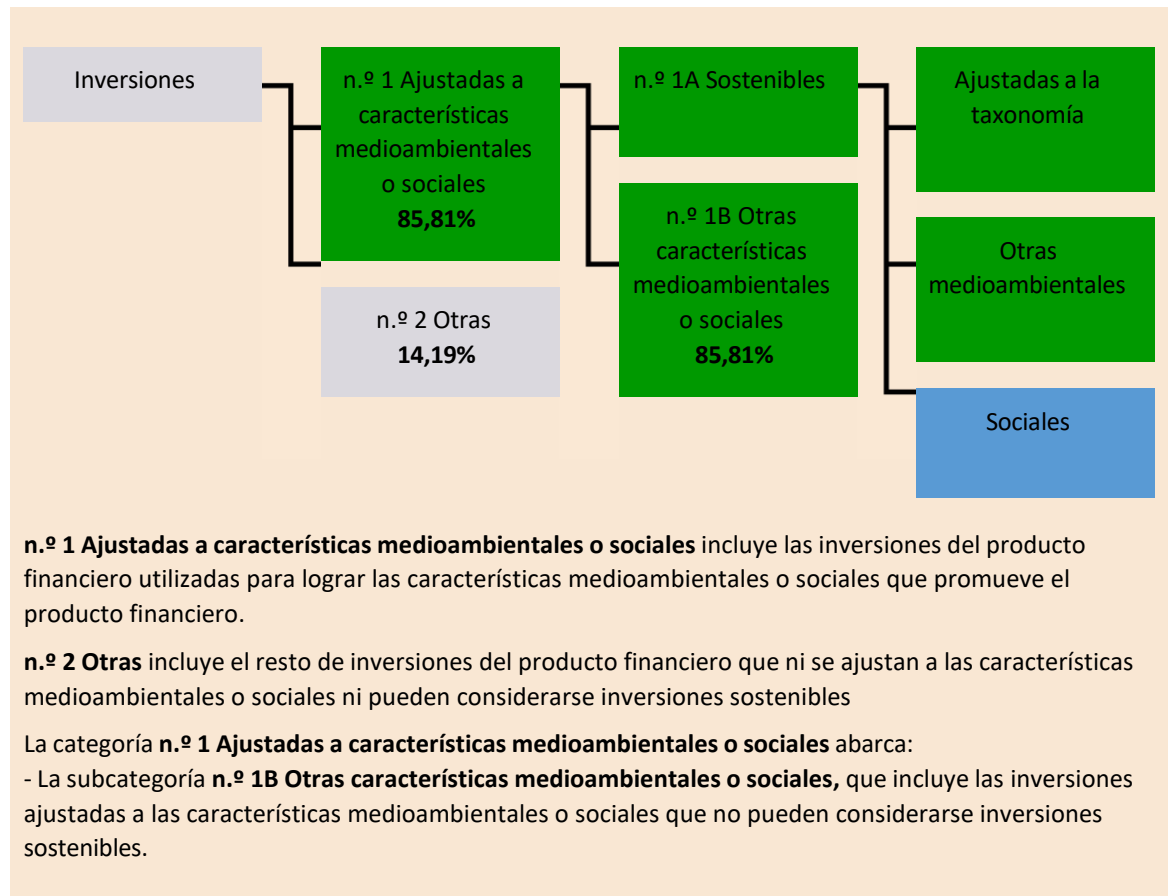
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		3,96	Países Bajos
FLEMISH COMMUNITY 0,000 % 19-10-2022		3,86	Bélgica
ELECTRICITE DE FRANCE 0,000 % 31-10-2022		3,86	Francia
AXA BANQUE 0,862 % 23-08-2023		3,86	Francia
CLEARSTREAM BANKING 0,000 % 14-10-2022		3,86	Alemania
RWE AG RegS 0,000 % 12-10-2022		3,86	Alemania
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE RegS 0,000 % 27-10-2022		3,86	Japón
NATL AUSTRALIA BK LONDON 0,000 % 25-10-2022		3,86	Australia
ENEL FINANCE INTL NV 0,000 % 07-10-2022		3,86	Italia
ZUERCHER KANTONALBANK 0,000 % 17-10-2022		3,86	Suiza
AON GLOBAL HOLDINGS PLC RegS 0,000 % 03-11-2022		3,86	Estados Unidos
FIDELITY NATL INFO SERV 0,125 % 03-12-2022		3,86	Estados Unidos
TORONTO-DOM BK/LONDON 0,000 % 19-07-2023		3,86	Canadá
PURPLE PROTECTED ASSET MTN 0,000 % 12-04-2023		3,86	Luxemburgo
BANQUE GEN DU LUXEMBOURG RegS 0,000 % 14-10-2022		3,86	Luxemburgo



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

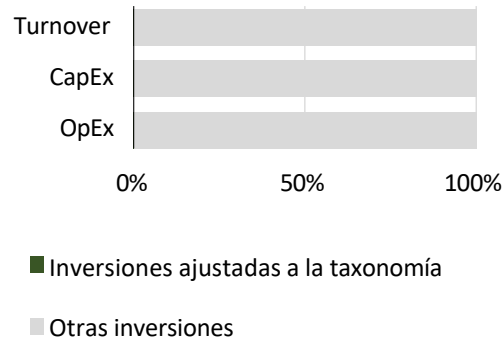


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

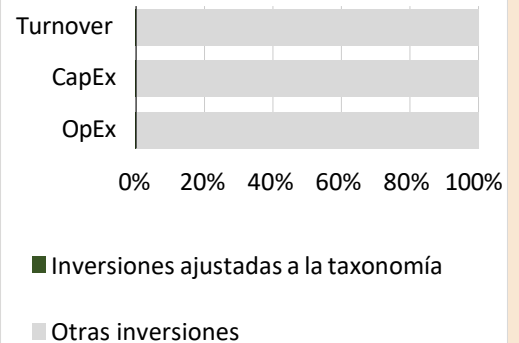
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Long Duration Bond

Identificador de entidad jurídica:
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?
 Sí **X** No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social

X Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionalización (el nivel de fraccionalización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

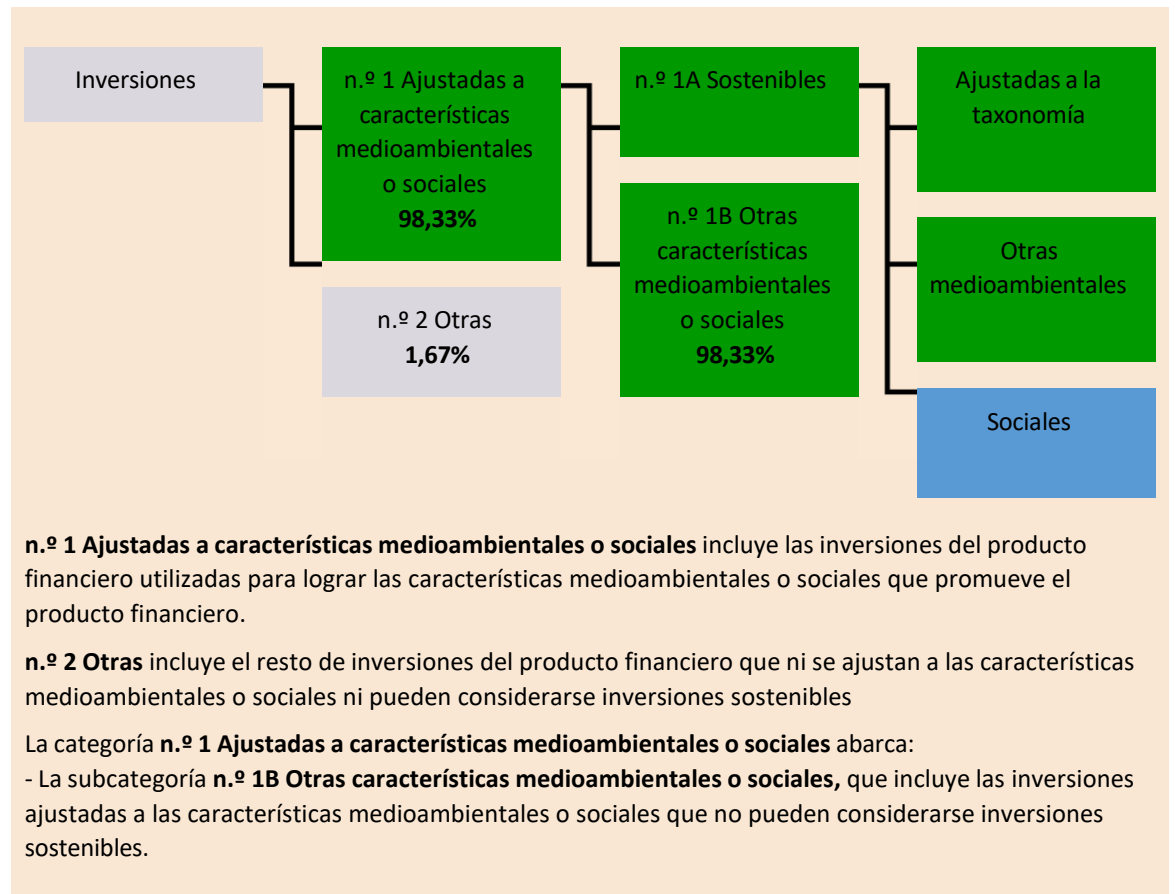
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRANCE (GOVT OF) 2,000 % 25-05-2048	Valores del Tesoro	4,08	Francia
FRANCE (GOVT OF) 1.500% 2050-05-25	Valores del Tesoro	4,02	Francia
FRANCE (GOVT OF) RegS 5,750 % 25-10-2032	Valores del Tesoro	2,76	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,500 % 25-04-2041	Valores del Tesoro	2,37	Francia
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND RegS 4,750 % 04-07-2040	Valores del Tesoro	1,97	Alemania
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL MTN RegS 2,350 % 29-07-2044	Supranacional	1,97	Supranacional
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,000 % 25-10-2038	Valores del Tesoro	1,85	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,750 % 25-04-2035	Valores del Tesoro	1,76	Francia
FRANCE (GOVT OF) 1.250% 2036-05-25	Valores del Tesoro	1,71	Francia
FRANCE (GOVT OF) RegS 1,250 % 25-05-2034	Valores del Tesoro	1,62	Francia
FRANCE (GOVT OF) RegS 4,000 % 25-04-2055	Valores del Tesoro	1,62	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 3,250 % 25-05-2045	Valores del Tesoro	1,6	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4.000% 2037-01-04	Valores del Tesoro	1,43	Alemania
SPAIN (KINGDOM OF) 4,900 % 30-07-2040	Valores del Tesoro	1,42	España
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,200 % 31-01-2037	Valores del Tesoro	1,37	España



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	64,71
Supranacional	10,39
Efectivo sintético	6,11
Sector industrial	4,85
Liquidez	3,02
Agencia	2,56
Con cobertura	2,26
ABS	1,92
Finanzas	1,84
Autoridades locales	1,23
Servicios públicos	0,58
Soberano	0,40
CMBS	0,13

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

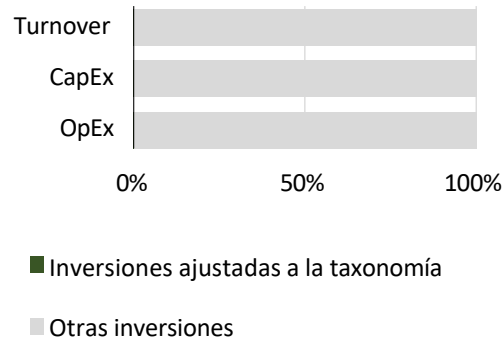


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

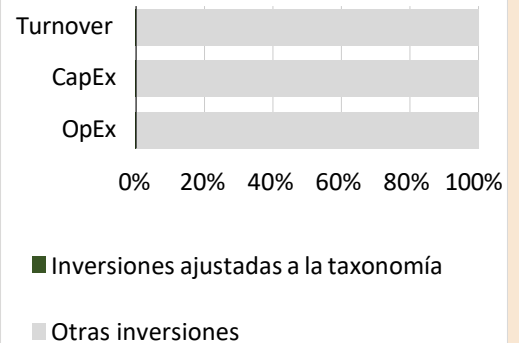
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euromix Bond

Identificador de entidad jurídica:
549300QPSBIM0UVOQU85

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionización (el nivel de fraccionización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

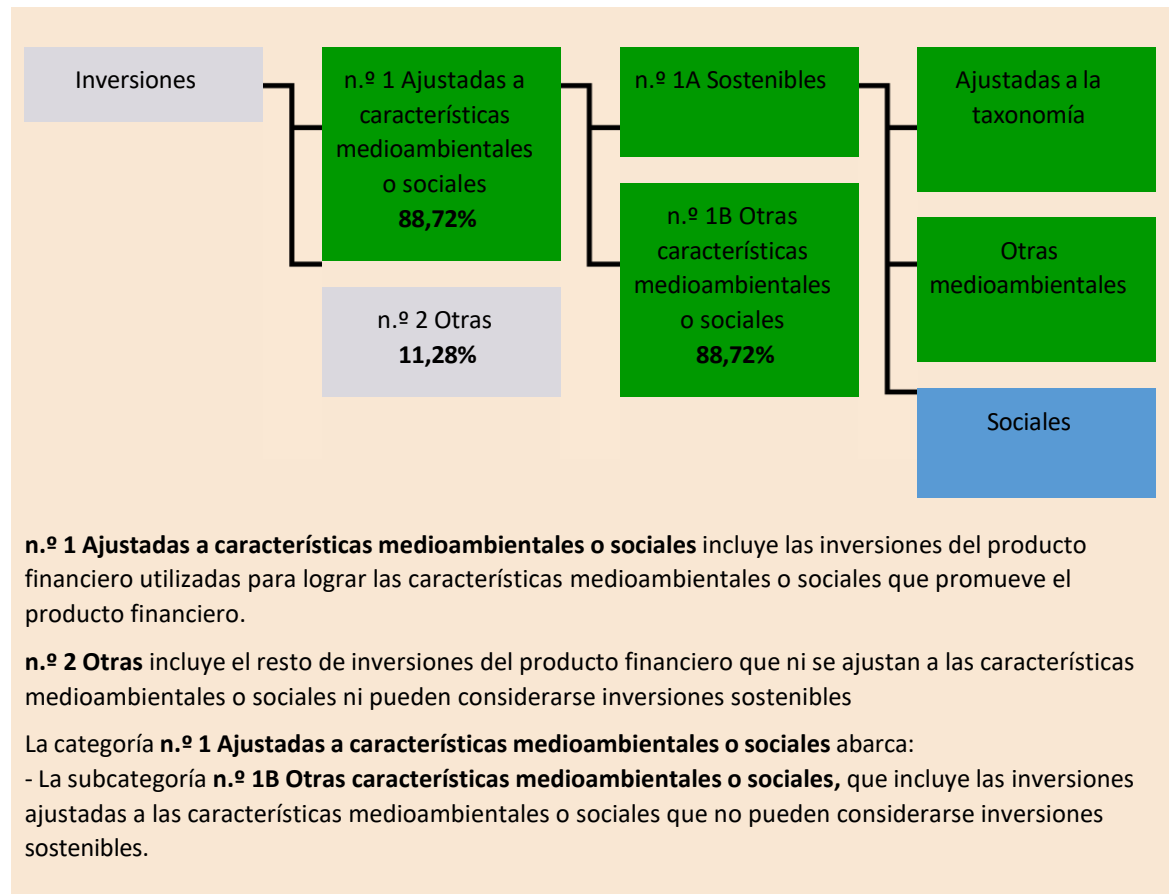
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000 % 15-07-2031	Valores del Tesoro	12,21	Países Bajos
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Equivalentes de efectivo	9,81	Países Bajos
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 05-04-2024	Valores del Tesoro	5,92	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500 % 15-02-2025	Valores del Tesoro	3,76	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 1,500 % 15-02-2023	Valores del Tesoro	2,91	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.250% 2027-02-15	Valores del Tesoro	2,69	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.500% 2027-08-15	Valores del Tesoro	2,63	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 1.500% 2024-05-15	Valores del Tesoro	2,4	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.500% 2028-02-15	Valores del Tesoro	2,38	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2029-08-15	Valores del Tesoro	2,32	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.250% 2029-02-15	Valores del Tesoro	2,3	Alemania
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 10-04-2026	Valores del Tesoro	2,2	Alemania
BUNDERSREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250 % 15-08-2028	Valores del Tesoro	2,17	Alemania
BUNDESOBLIGATION RegS 0,000 % 09-10-2026	Valores del Tesoro	2,12	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 5,625 % 04-01-2028	Valores del Tesoro	2,08	Alemania



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	108,28
Liquidez	11,28
Efectivo sintético	-19,56

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

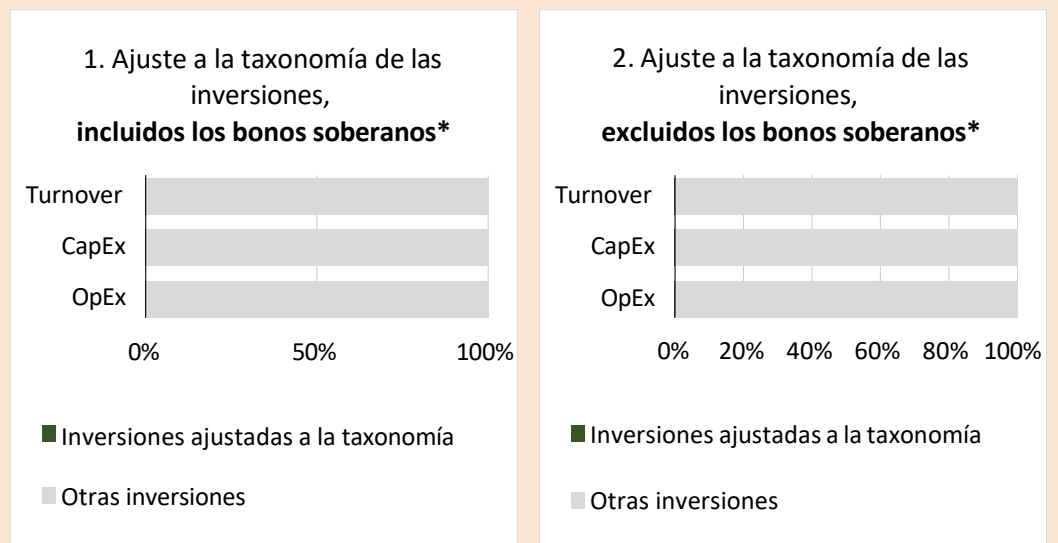
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) European ABS

Identificador de entidad jurídica:
549300CY1METF34H4295

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Dada la naturaleza de la clase de activos, se utilizó una metodología interna. Las hojas de calificación tuvieron en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza, y se calibraron para asignar una puntuación inferior al 50 % a valores que no incluyeran ninguna característica ESG y también a emisores/gestores de garantías que no respondieran positivamente al compromiso. Los equipos de Gestión de Riesgos e Inversiones Responsables examinaron las hojas de calificación.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50», es decir, los valores que obtuvieron una puntuación superior a la media (50 %), como se indica en el punto 2 anterior.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50	79,11%	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Porcentaje de valores con una calificación ESG mínima de 50	79,11%	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

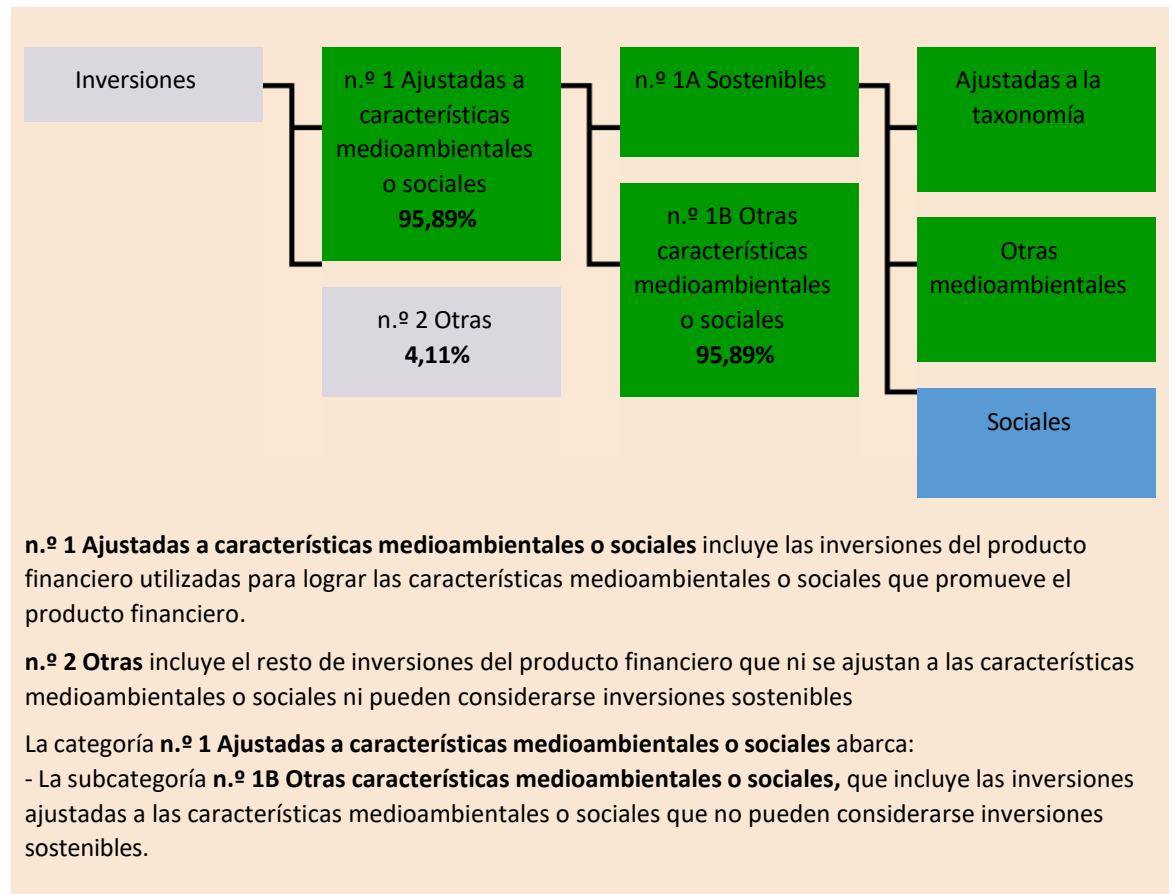
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	Equivalentes de efectivo	7,93	Países Bajos
HILL 2022-1FL D RegS 3,380 % 18-05-2030	ABS	1,95	Países Bajos
BNPAM 2018-1X CR RegS 2,100 % 15-04-2031	Finanzas	1,93	Multinacional
INVSC 5X D RegS 3,800 % 15-01-2034	ABS	1,89	Multinacional
CESTR_B1 C RegS 2,188 % 17-01-2058	ABS	1,83	Reino Unido
ESAIL 2006-3X B1A RegS 1,086 % 10-09-2044	ABS	1,77	Reino Unido
ANORI 2021-SP D RegS 2,230 % 31-01-2039	ABS	1,76	España
FORTA 2021 C RegS 2,180 % 18-10-2030	ABS	1,74	Alemania
PRISE 2021-1 A RegS 1,430 % 24-03-2061	ABS	1,67	Irlanda
MIRAV 2019-1 B RegS 1,993 % 26-05-2065	Finanzas	1,64	España
CORDR 3 D RegS 1,923 % 31-12-2042	ABS	1,64	Italia
GLNB2 1X A RegS 1,870 % 24-03-2046	ABS	1,62	Irlanda
SCGC 2021-1 D RegS 2,436 % 14-11-2035	ABS	1,62	Alemania
STORM 2018-1 A RegS 0,725 % 22-01-2065	ABS	1,61	Países Bajos
DWSON 2022-1 C RegS 2,188 % 20-01-2029	ABS	1,6	Reino Unido



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
ABS	69,17
Finanzas	21,41
CMBS	4,54
Liquidez	4,11
Sector industrial	0,77

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

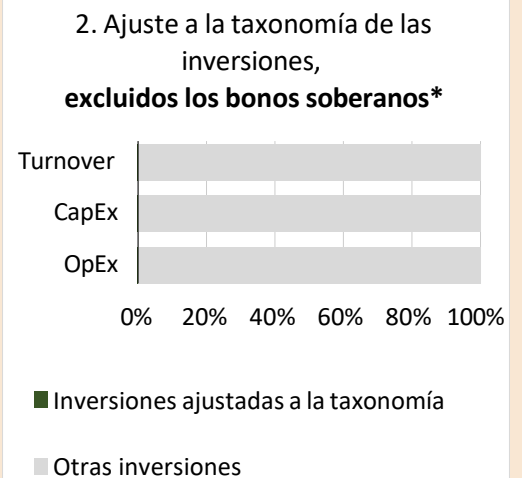
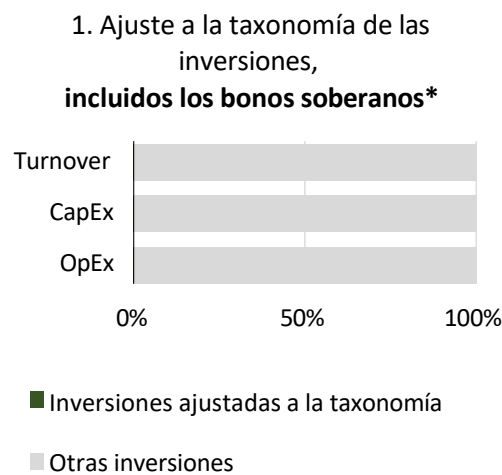
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica: 549300AH1C3JSFTHHN70

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos u oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. Basándose en este análisis, se excluyeron las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	339,25	593,97
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	98,39	450,08
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	28	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	339,25	593,97		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	98,39	450,08		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	28	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

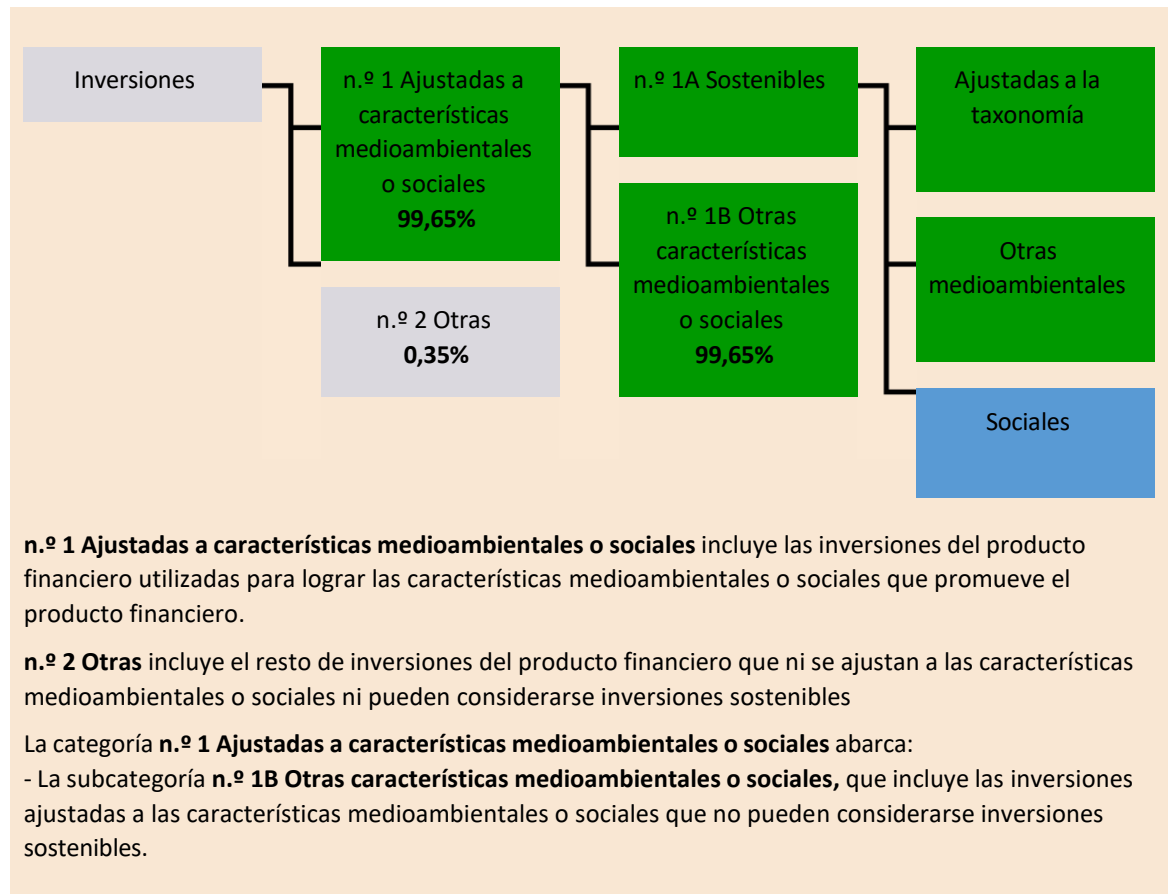
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	4,56	Suiza
REPSOL SA	Energía	3,38	España
ROCHE HOLDING PAR AG	Atención sanitaria	3,35	Suiza
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,56	Reino Unido
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,48	Países Bajos
NOVO NORDISK CLASE B	Atención sanitaria	2,43	Dinamarca
LVMH	Consumo discrecional	2,37	Francia
NOVARTIS AG	Atención sanitaria	2,35	Suiza
DIAGEO PLC	Productos básicos de consumo	1,71	Reino Unido
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,71	Reino Unido
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzas	1,49	Reino Unido
SAP	Tecnología de la información	1,39	Alemania
SIEMENS N AG	Sector industrial	1,31	Alemania
LOREAL SA	Productos básicos de consumo	1,21	Francia
GLAXOSMITHKLINE	Atención sanitaria	1,21	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	17,45
Atención sanitaria	15,15
Productos básicos de consumo	14,79
Sector industrial	14,45
Consumo discrecional	10,49
Tecnología de la información	6,92
Materiales	6,76
Servicios de comunicación	5,11
Energía	4,71
Servicios públicos	2,82
Bienes inmuebles	1,34

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

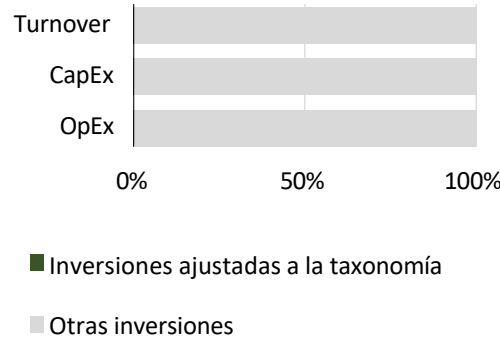


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

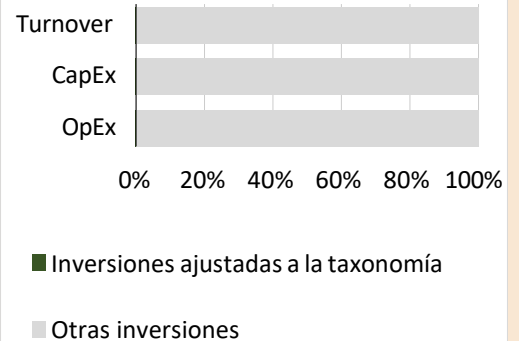
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) European Equity

Identificador de entidad jurídica:
549300V5KTXWBKJYL511

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X** No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	151,63	164,35
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	15	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	151,63	164,35		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	15	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

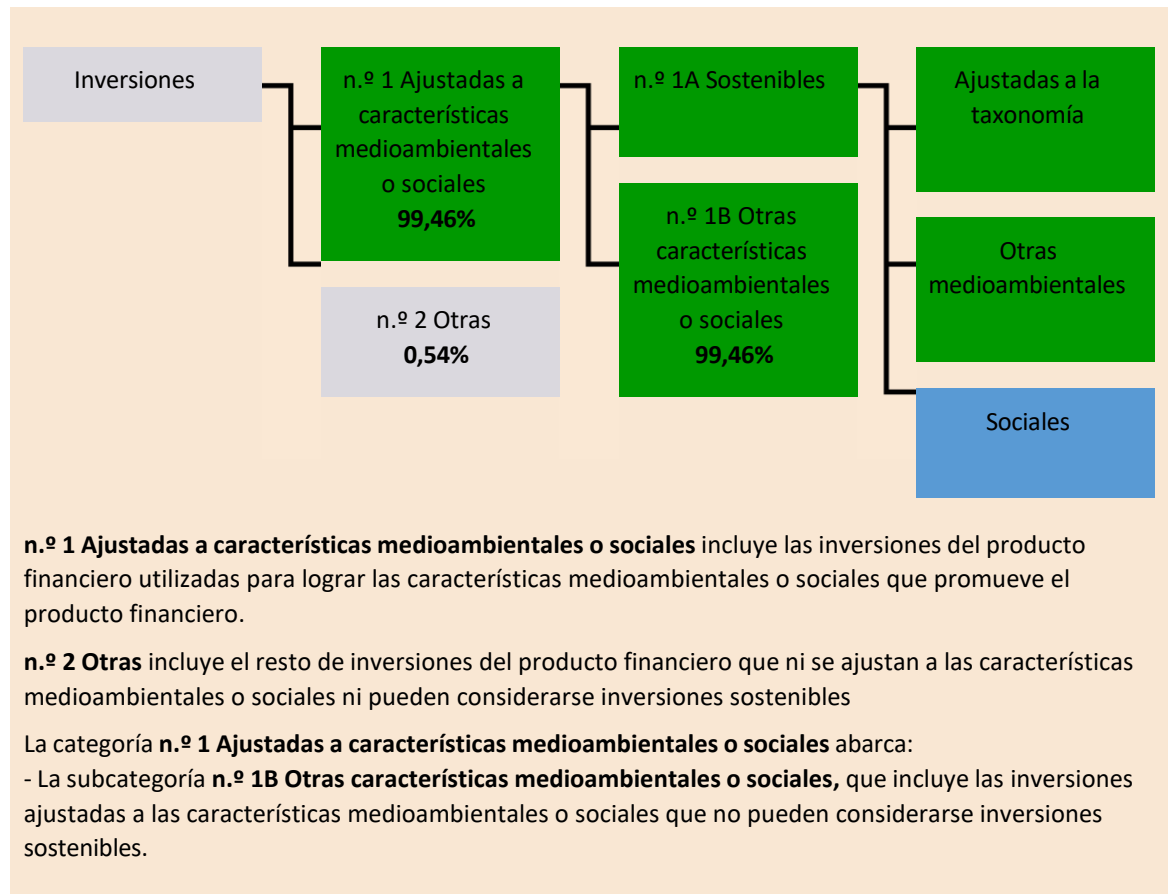
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	5,89	Suiza
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,78	Países Bajos
SHELL PLC	Energía	4,78	Países Bajos
LVMH	Consumo discrecional	4,67	Francia
NOVO NORDISK CLASE B	Atención sanitaria	4,52	Dinamarca
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Servicios de comunicación	2,86	Alemania
NORDEA BANK	Finanzas	2,75	Finlandia
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Productos básicos de consumo	2,74	Países Bajos
TOTALENERGIES	Energía	2,69	Francia
RELX PLC	Sector industrial	2,56	Reino Unido
MERCK	Atención sanitaria	2,35	Alemania
HEINEKEN NV	Productos básicos de consumo	2,32	Países Bajos
SWISS LIFE HOLDING AG	Finanzas	2,12	Suiza
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	2,08	Reino Unido
SANOFI SA	Atención sanitaria	2,05	Francia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	17,29
Productos básicos de consumo	16,73
Atención sanitaria	14,28
Sector industrial	11,51
Consumo discrecional	10,82
Energía	9,29
Tecnología de la información	6,10
Materiales	5,86
Servicios de comunicación	4,73
Servicios públicos	2,86
Liquidez	0,54
Efectivo sintético	0,01

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

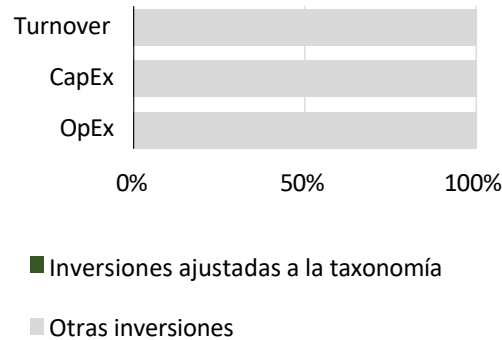


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

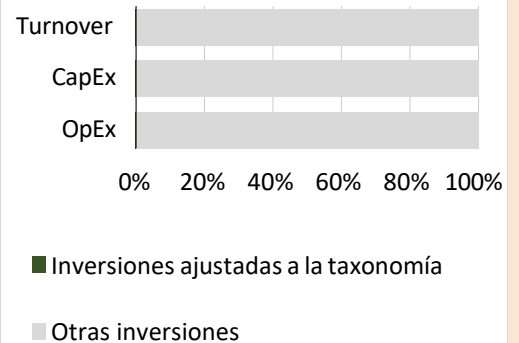
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) European High Dividend

Identificador de entidad jurídica:
5493000YF35FL5NW5J03

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	570,3	593,97

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	11	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	570,3	593,97		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

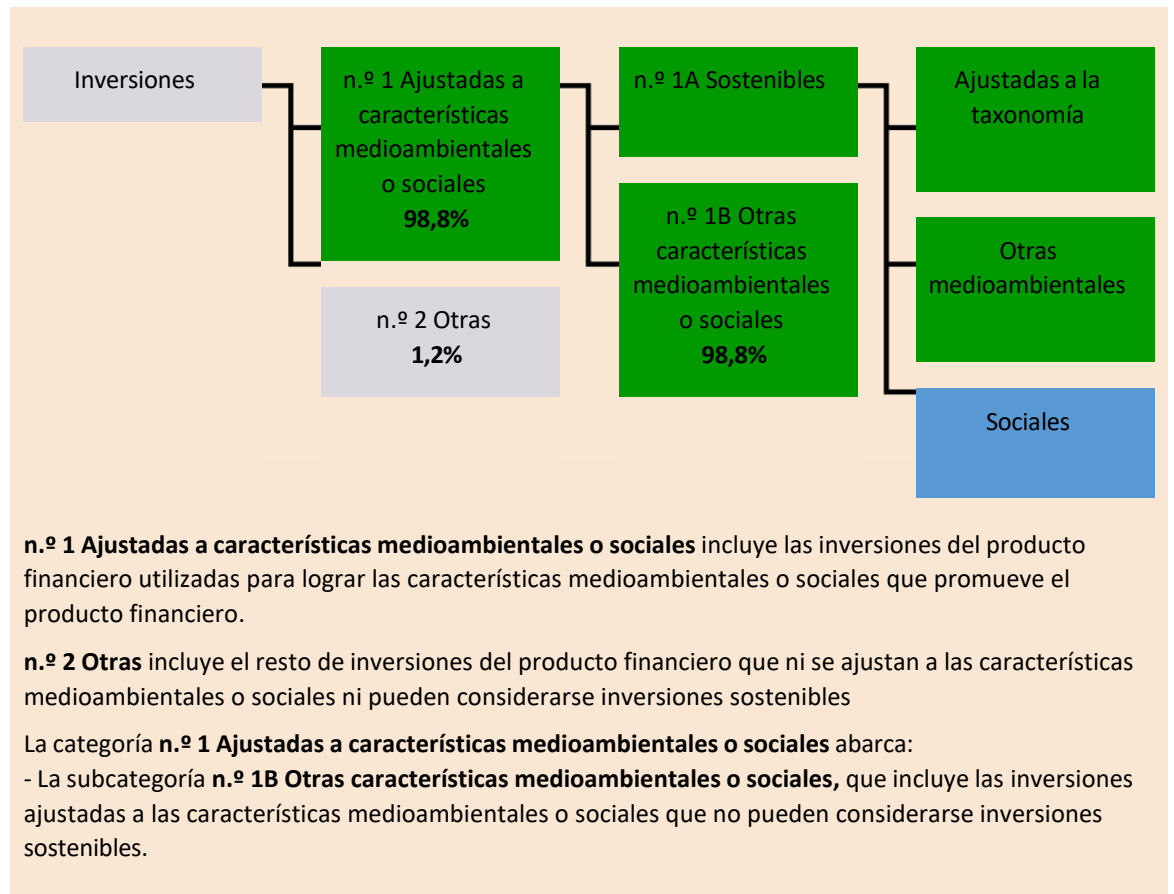
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SHELL PLC	Energía	6,19	Países Bajos
LVMH	Consumo discrecional	5,24	Francia
ROCHE HOLDING PAR AG	Atención sanitaria	5,09	Suiza
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	5,0	Suiza
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	4,62	Reino Unido
BP PLC	Energía	4,44	Reino Unido
NOVARTIS AG	Atención sanitaria	4,2	Suiza
BNP PARIBAS S.A.	Finanzas	3,28	Francia
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	3,13	Reino Unido
IBERDROLA SA	Servicios públicos	2,94	España
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Productos básicos de consumo	2,92	Países Bajos
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzas	2,86	Reino Unido
VINCI SA	Sector industrial	2,5	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Servicios de comunicación	2,49	Alemania
PERNOD RICARD SA	Productos básicos de consumo	2,16	Francia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	18,51
Productos básicos de consumo	15,28
Atención sanitaria	14,67
Sector industrial	11,07
Energía	10,62
Materiales	8,72
Consumo discrecional	8,54
Servicios de comunicación	4,34
Servicios públicos	3,94
Tecnología de la información	3,12
Liquidez	1,20

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

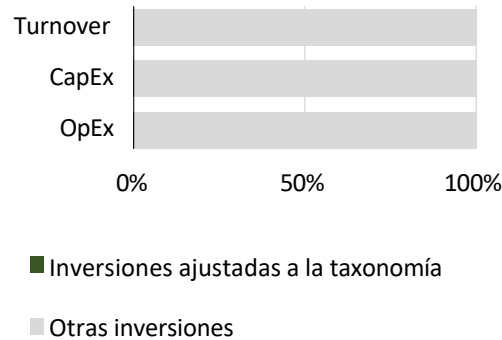


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

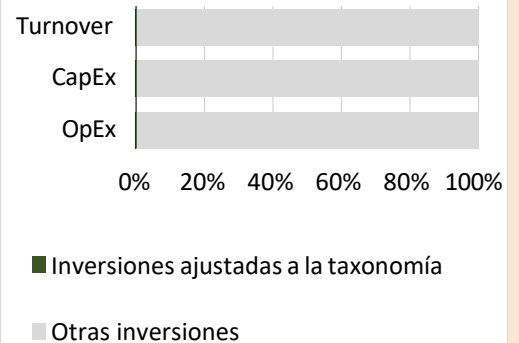
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) European High Yield

Identificador de entidad jurídica:
WCMOO3625KZ71RJPUW09

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El marco de controversias de Sustainalytics constituye la base de nuestro análisis de los diferentes catalizadores de los factores ESG. Analizamos los factores medioambientales, sociales y de gobernanza por separado. En el caso de los factores medioambientales, nos fijamos en el rendimiento cualitativo en materia de: incidentes operativos, incidentes medioambientales en la cadena de suministro e incidentes en productos y servicios. En el caso de los factores sociales, examinamos los incidentes de los empleados, los incidentes sociales en la cadena de suministro, los incidentes de los clientes y los incidentes en la sociedad y la comunidad. En el caso de la gobernanza, nos centramos en los incidentes relacionados con: ética empresarial, gobernanza y política pública. Combinamos datos ESG de proveedores externos con una serie de datos internos para obtener una puntuación ESG por emisor. Esta puntuación ESG constituye una aportación cuantitativa explícita a la solidez crediticia fundamental de NN IP en valores de alto rendimiento dentro de nuestras hojas de calificación crediticia internas y puede influir en la calificación hasta en un grado.

Dado que la mayoría de los datos de proveedores externos se limitan a datos anteriores, no suelen reflejar eficazmente el verdadero perfil ESG de un emisor. Por esta razón, consideramos que es igualmente importante incorporar la evolución futura del perfil ESG de un emisor a nuestra evaluación global. Esto nos permite distinguir a las empresas que están tomando medidas positivas para mejorar su situación en materia ESG de las que no lo están haciendo. Recopilamos datos adicionales procedentes de las opiniones de analistas, conversaciones con directivos y otras pruebas para elaborar nuestra propia evaluación ESG prospectiva. Por ejemplo, es común que los proveedores de datos ESG mantengan una calificación durante tres años o más, independientemente de si un emisor ha tomado medidas significativas para mejorar su posición ESG, lo que creemos que debe tenerse en cuenta al evaluar la solvencia futura esperada del emisor. Esta perspectiva ESG es fundamental para nuestra evaluación de un emisor y se incorpora explícitamente a la perspectiva crediticia fundamental de la empresa, del mismo modo que incluimos la perspectiva de un emisor sobre los aspectos financieros, el riesgo empresarial y la gestión y estrategia. Esto pone de manifiesto que nuestro enfoque hace hincapié en la inclusión, y no solo en la exclusión.

Una parte fundamental de este proceso consiste en colaborar activamente con los emisores a través de nuestro diálogo sectorial sobre cuestiones ESG y nuestros planes de compromiso para mejorar nuestros datos ESG y la calidad de nuestra puntuación ESG. Dicho proceso nos permite identificar qué empresas son las mejores de su clase en términos de integración ESG y representan los valores de NN IP y sus clientes. Enviamos a las empresas un cuestionario centrado en los KPI considerados importantes para el sector y el emisor correspondientes y que reflejan factores medioambientales, sociales y de gobernanza. En colaboración con el equipo de inversión responsable de NN IP, hemos puntuado e interactuado con más de 400 emisores del universo global de alto rendimiento en los sectores más relevantes. Se trata de una iniciativa propia clave que nos ayuda a abordar la escasez de datos y la obsolescencia de la información

ESG en el universo de alto rendimiento.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

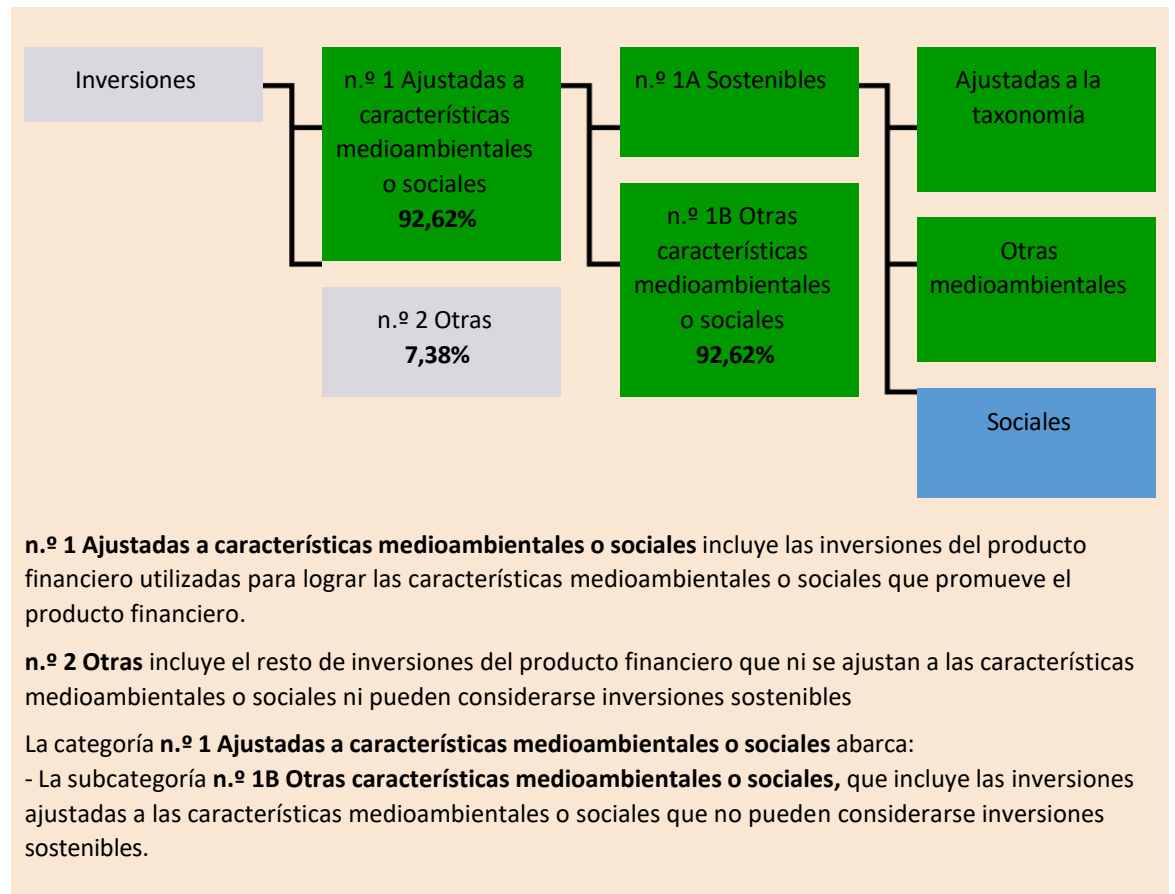
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		2,87	Países Bajos
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15-03-2029	Tecnología	2,82	Estados Unidos
DKT FINANCE APS 144A 9,375 % 17-06-2023	Comunicaciones	1,87	Dinamarca
LORCA TELECOM BONDCO RegS 4,000 % 18-09-2027	Comunicaciones	1,61	España
NETFLIX INC RegS 3,625 % 15-06-2030	Comunicaciones	1,6	Estados Unidos
AUTOSTRAD PER LITALIA RegS 2,000 % 15-01-2030	Transporte	1,59	Italia
AXALTA COATING RegS 3,750 % 15-01-2025	Industria básica	1,28	Estados Unidos
IHO VERWALTUNGS GMBH RegS 3,625 % 15-05-2025	Consumo cíclico	1,23	Alemania
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2,500 % 31-12-2049	Otros servicios	1,22	Francia
EC FINANCE PLC RegS 3,000 % 15-10-2026	Transporte	1,22	Reino Unido
SUMMER BC HOLDCO B SARL RegS 5,750 % 31-10-2026	Otros sectores industriales	1,22	Luxemburgo
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2,625 % 31-12-2049	Propiedad sin garantía	1,18	Francia
SCHAEFFLER AG MTN RegS 3,375 % 12-10-2028	Consumo cíclico	1,17	Alemania
ACCOR SA RegS 4,375 % 31-12-2049	Consumo cíclico	1,16	Francia
INEOS QUATTRO FINANCE 2 RegS 2,500 % 15-01-2026	Industria básica	1,15	Reino Unido



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Consumo cíclico	19,23
Comunicaciones	14,76
Transporte	12,14
Industria básica	9,17
Consumo no cíclico	7,80
Bienes de capital	7,54
Liquidez	7,44
Otros financieros	5,28
Tecnología	4,97
Banca	3,06
Propiedad sin garantía	2,27
Otros sectores industriales	2,16
Electricidad	1,22
Otros servicios	1,22
Energía	0,99
Empresas financieras	0,82
Efectivo sintético	-0,06

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

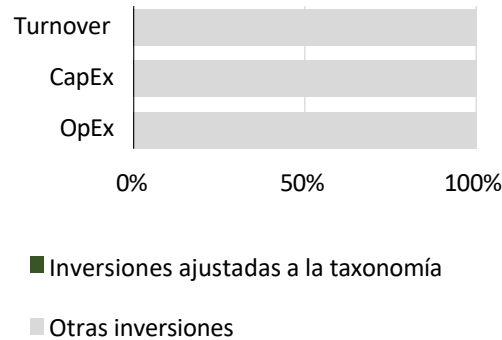


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

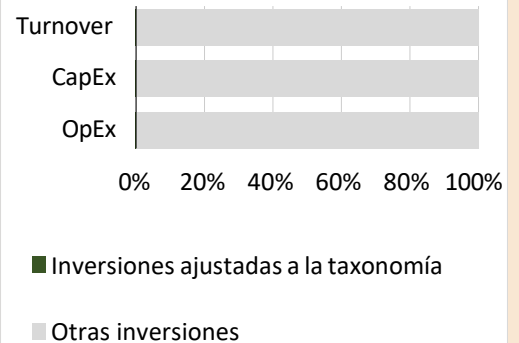
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) European Participation Equity

Identificador de entidad jurídica:
2221006M8V0ODR7P0451

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	112,1239671	168,4033231
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	112,1239671	168,4033231		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el

soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

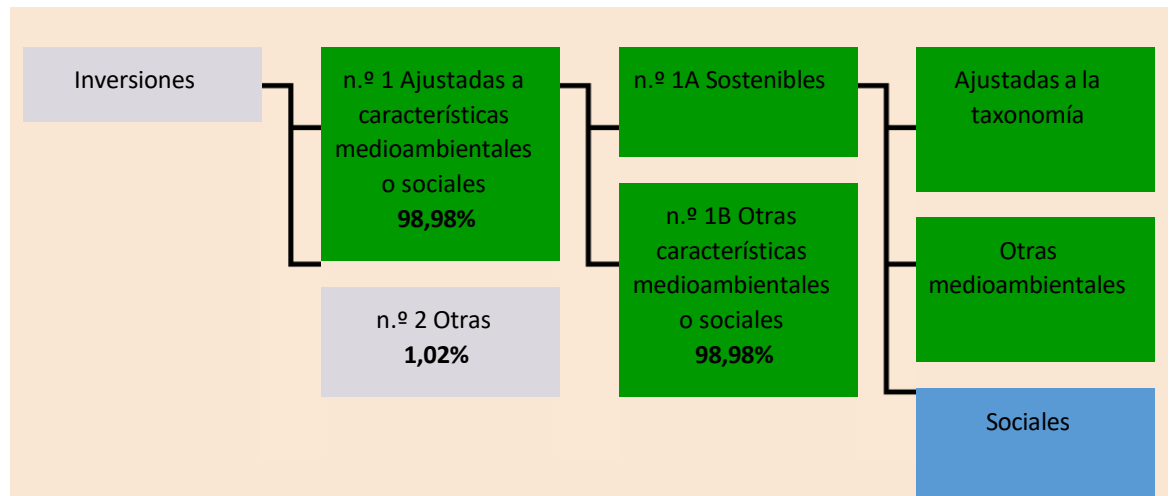
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TKH GROUP NV	Sector industrial	2,74	Países Bajos
IPSOS SA	Servicios de comunicación	2,59	Francia
REDROW PLC	Consumo discrecional	2,45	Reino Unido
SCHOUW AND CO	Productos básicos de consumo	2,4	Dinamarca
ARCADIS NV	Sector industrial	2,39	Países Bajos
BANKINTER SA	Finanzas	2,2	España
BAWAG GROUP AG	Finanzas	2,2	Austria
ALTEN SA	Tecnología de la información	2,15	Francia
REXEL SA	Sector industrial	2,11	Francia
TECAN GROUP AG	Atención sanitaria	2,09	Suiza
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	Atención sanitaria	2,05	Reino Unido
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	2,03	Irlanda
FAGRON NV	Atención sanitaria	2,02	Bélgica
HISCOX LTD	Finanzas	2,02	Reino Unido
WEIR GROUP PLC	Sector industrial	1,96	Reino Unido



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Sector industrial	25,29
Finanzas	15,04
Tecnología de la información	11,78
Materiales	10,67
Consumo discrecional	8,77
Atención sanitaria	8,15
Productos básicos de consumo	5,42
Bienes inmuebles	5,03
Servicios de comunicación	4,43
Energía	3,44
Liquidez	1,01
Servicios públicos	0,97

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

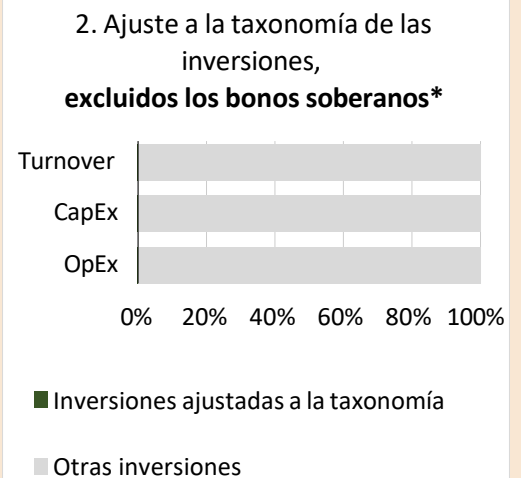
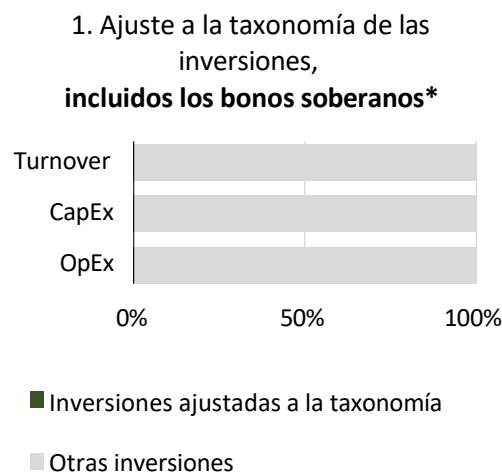
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) European Real Estate

Identificador de entidad jurídica:
549300CFXH2ON03G2C30

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	11,02	11,42
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	11,02	11,42		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el

soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

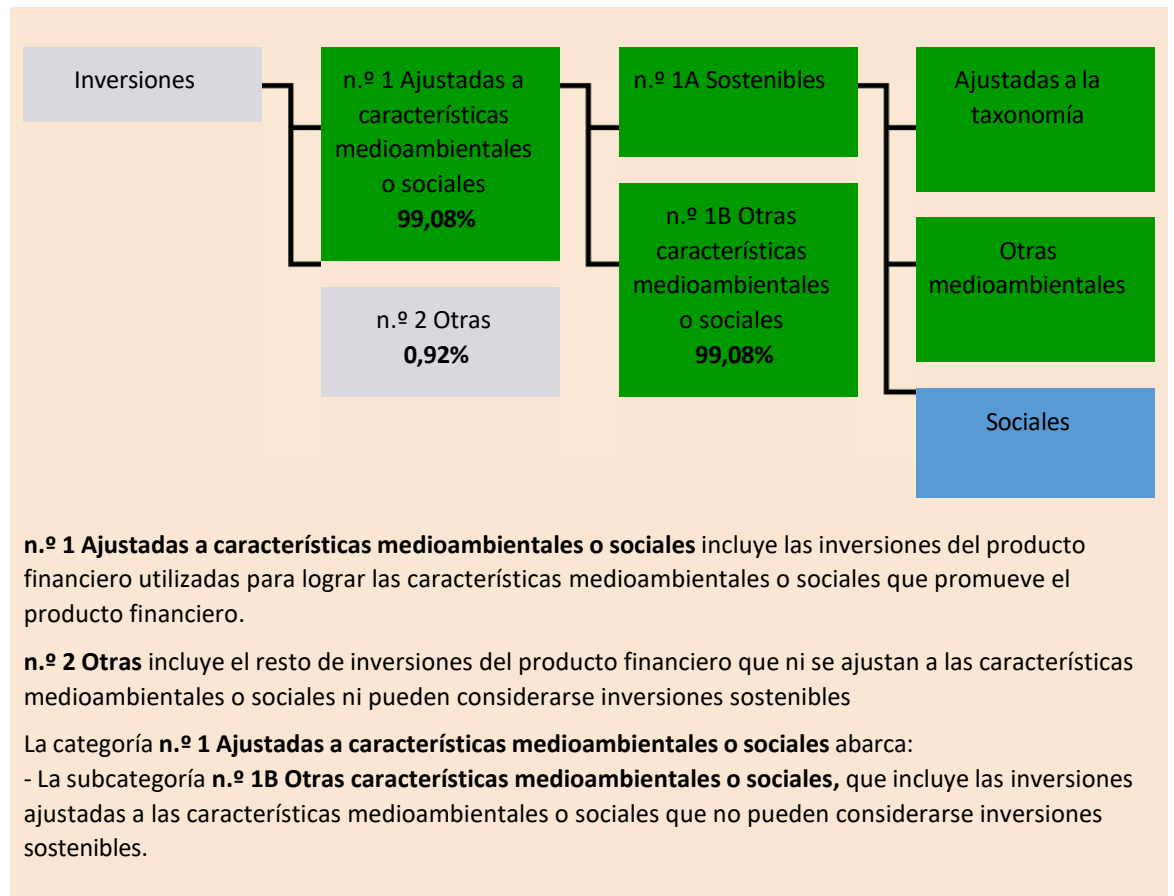
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
VONOVIA		9,82	Alemania
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS		6,72	Francia
LEG IMMOBILIEN N		6,65	Alemania
SWISS PRIME SITE AG		6,1	Suiza
CASTELLUM		5,21	Suecia
PSP SWISS PROPERTY AG		4,86	Suiza
GECINA SA		3,93	Francia
WAREHOUSES DE PAUW NV		3,73	Bélgica
SEGRO REIT PLC		3,65	Reino Unido
AEDIFICA NV		3,19	Bélgica
HUFVUDSTADEN CLASE A		3,11	Suecia
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC		2,75	Reino Unido
COVIVIO SA		2,61	Francia
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,44	Reino Unido
INMOBILIARIA COLONIAL SA		2,37	España



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

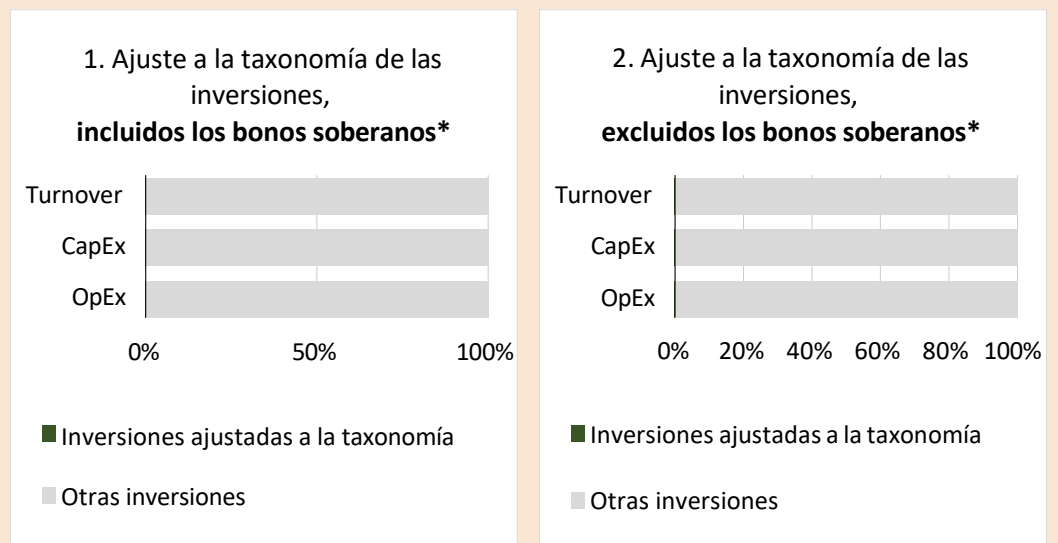
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) European Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica:
549300GUTBQB38S08F04

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el índice/valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la

intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

7. Intensidad de agua

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de agua de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de agua del Subfondo fue más reducida que la intensidad de agua del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de agua: Refinitiv».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	76,98	164,35
Calificación ESG media ponderada - NN IP ESG Corporate Lens (una calificación más alta es mejor que una clasificación más baja)	64,02	59,35
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	7,39	450,08
Puntuación media ponderada de intensidad de agua: Refinitiv (volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	3.370,79	5.391,99
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	6	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	76,98	164,35		
Calificación ESG media ponderada - NN IP ESG Corporate Lens (una calificación más alta es mejor que una clasificación más baja)	64,02	59,35		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	7,39	450,08		
Puntuación media ponderada de intensidad de agua: Refinitiv (volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	3.370,79	5.391,99		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	6	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante la construcción de la cartera, los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. Aunque el reglamento estaba en fase de desarrollo durante el periodo considerado y los indicadores de PIA definitivos se publicaron al final de dicho periodo (julio de 2022), puede establecerse un vínculo entre el proceso de selección de inversiones y una serie de PIA obligatorios. Se tuvieron en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 8: Emisiones al agua (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

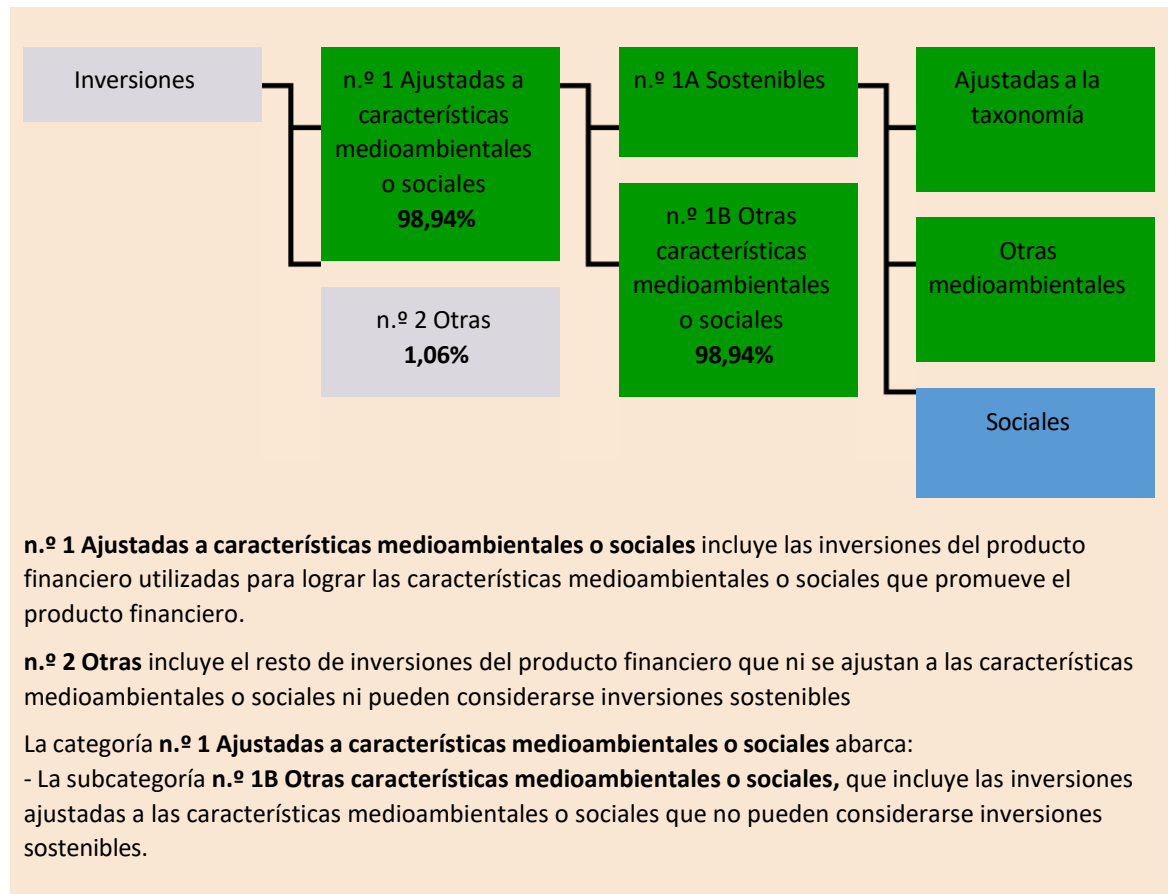
¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	6,98	Suiza
ROCHE HOLDING PAR AG	Atención sanitaria	5,22	Suiza
NOVO NORDISK CLASE B	Atención sanitaria	4,35	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,33	Países Bajos
LOREAL SA	Productos básicos de consumo	3,93	Francia
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanzas	3,59	Suiza
RELX PLC	Sector industrial	3,29	Reino Unido
ALLIANZ	Finanzas	3,22	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC	Sector industrial	3,07	Francia
SIEMENS N AG	Sector industrial	2,86	Alemania
NATIONAL GRID PLC	Servicios públicos	2,83	Reino Unido
SAP	Tecnología de la información	2,57	Alemania
ATLAS COPCO CLASE A	Sector industrial	2,54	Suecia
KERING SA	Consumo discrecional	2,51	Francia
ASSA ABLOY CLASE B	Sector industrial	2,4	Suecia



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	20,02
Sector industrial	16,33
Atención sanitaria	15,60
Productos básicos de consumo	14,41
Tecnología de la información	11,03
Consumo discrecional	8,02
Servicios de comunicación	4,60
Materiales	3,89
Servicios públicos	2,83
Energía	2,22
Liquidez	1,06

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

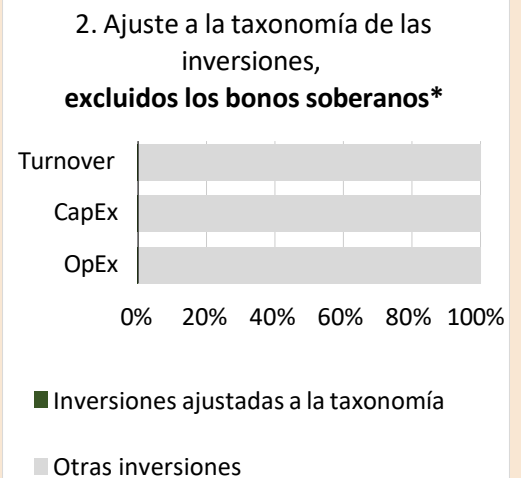
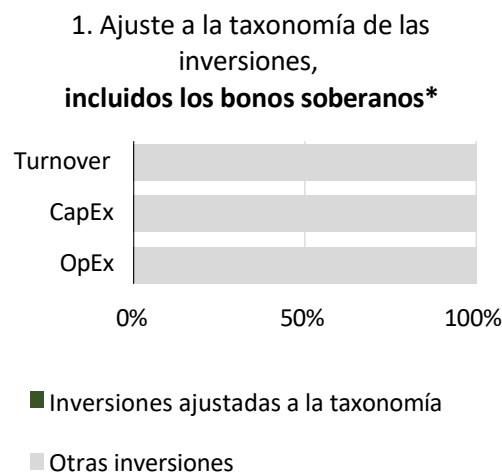
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) European Sustainable Small Caps

Identificador de entidad jurídica: 549300J9L3FRFOL11I97

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (>5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en

que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	371,88	743,52

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible		
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	371,88	743,52		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

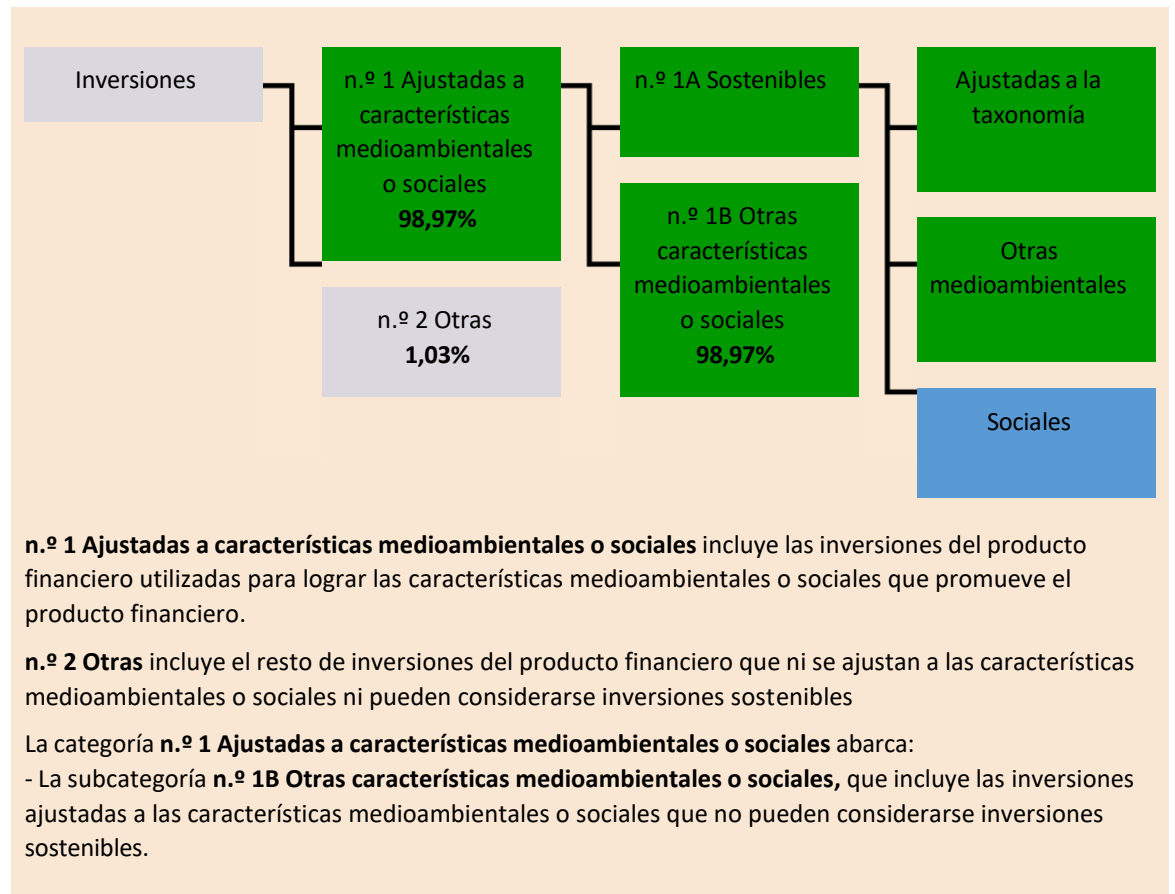
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
REDROW PLC	Consumo discrecional	2,58	Reino Unido
TKH GROUP NV	Sector industrial	2,58	Países Bajos
IPSOS SA	Servicios de comunicación	2,57	Francia
ARCADIS NV	Sector industrial	2,43	Países Bajos
SCHOUW AND CO	Productos básicos de consumo	2,41	Dinamarca
TECAN GROUP AG	Atención sanitaria	2,33	Suiza
REXEL SA	Sector industrial	2,14	Francia
BAWAG GROUP AG	Finanzas	2,12	Austria
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	2,07	Irlanda
ASR NEDERLAND NV	Finanzas	2,05	Países Bajos
ALTEN SA	Tecnología de la información	2,03	Francia
BANKINTER SA	Finanzas	2,02	España
BPER BANCA	Finanzas	2,0	Italia
WEIR GROUP PLC	Sector industrial	1,93	Reino Unido
WIENERBERGER AG	Materiales	1,9	Austria



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Sector industrial	25,68
Finanzas	15,37
Tecnología de la información	11,36
Materiales	10,64
Atención sanitaria	8,02
Consumo discrecional	7,92
Productos básicos de consumo	6,57
Bienes inmuebles	5,38
Servicios de comunicación	4,30
Energía	2,66
Servicios públicos	1,09
Liquidez	1,03

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

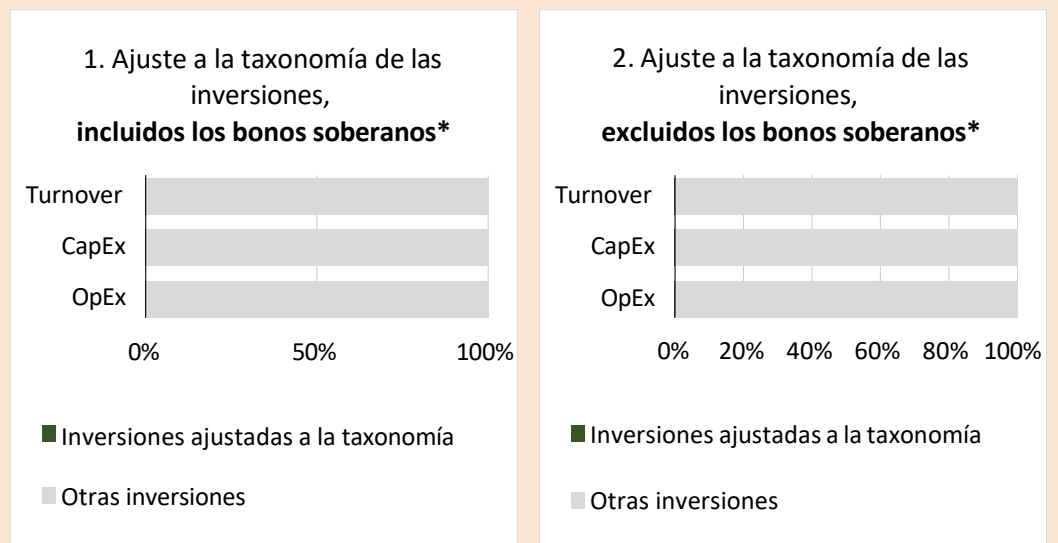
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Euro Short Duration

Identificador de entidad jurídica:
549300HOPHAVX18U5781

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países implicados en vulneraciones graves y sistemáticas de los derechos humanos ni en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

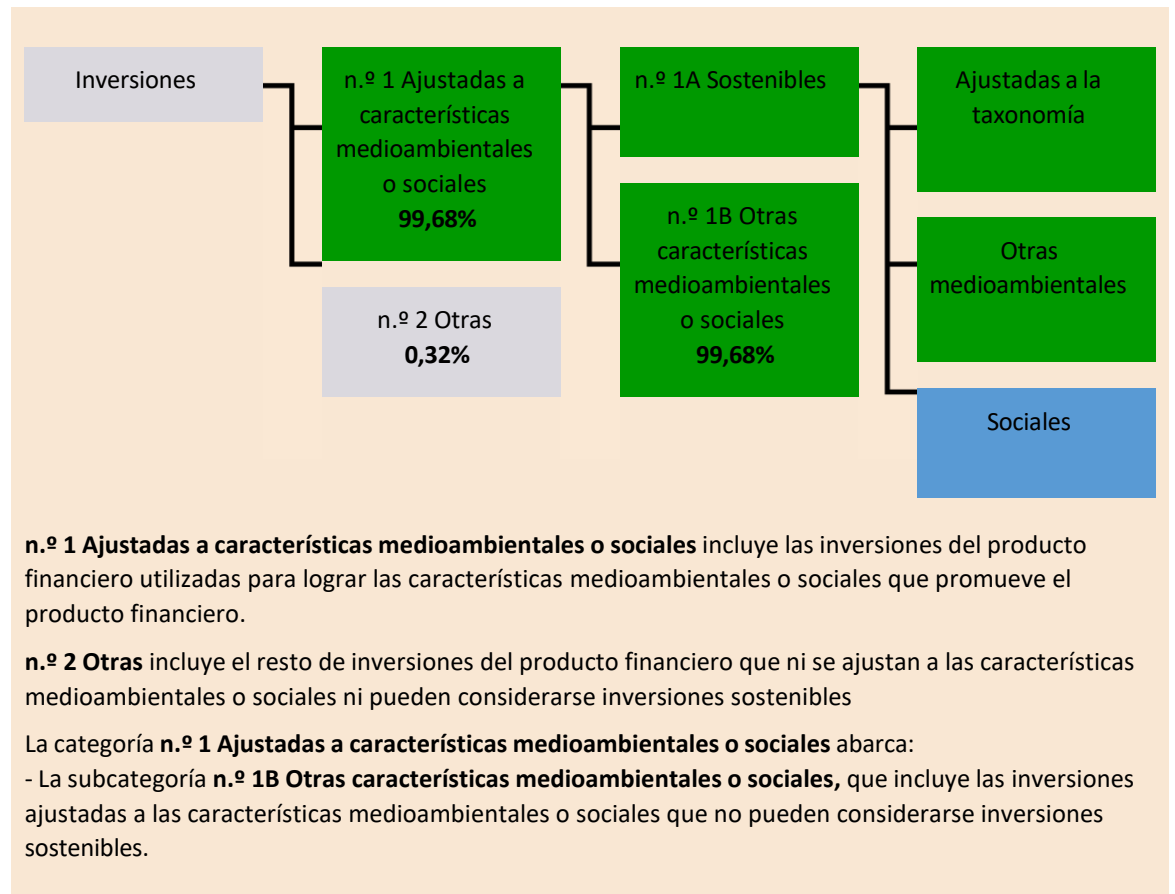
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRANCE (GOVT OF) RegS 0,000 % 25-03-2023		16,32	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 1,750 % 30-05-2024		15,59	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,000 % 31-05-2025		12,4	España
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.000% 2024-12-15		10,55	Italia
KBC GROUP NV MTN RegS 1,080 % 23-02-2025	Banca	4,69	Bélgica
DEXIA CREDIT LOCAL MTN RegS 0,625 % 03-02-2024	Con garantía gubernamental	4,59	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.950% 2023-03-01		4,45	Italia
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 1,125 % 04-04-2024	Consumo cíclico	3,98	Alemania
NORDEA BANK ABP MTN RegS 0,875 % 26-06-2023	Banca	3,48	Finlandia
CREDIT SUISSE AG LONDON MTN RegS 2,125 % 31-05-2024	Banca	3,45	Suiza
BOC LUXEMBOURG SA RegS 0,125 % 16-01-2023	Propiedad sin garantía	3,21	China
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0,000 % 11-08-2023		3,17	España
TORONTO-DOMINION BANK MTN RegS 0,375 % 25-04-2024	Banca	3,09	Canadá
FIDELITY NATL INFO SERV 0,750 % 21-05-2023	Tecnología	2,03	Estados Unidos
NYKREDIT REALKREDIT AS MTN 0,859 % 11-10-2023	Banca	1,68	Dinamarca



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	85,37
Banca	18,42
Con garantía gubernamental	5,19
Consumo cíclico	5,17
Propiedad sin garantía	3,21
Tecnología	2,03
Consumo no cíclico	0,58
Liquidez	0,33
Efectivo sintético	-20,29

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

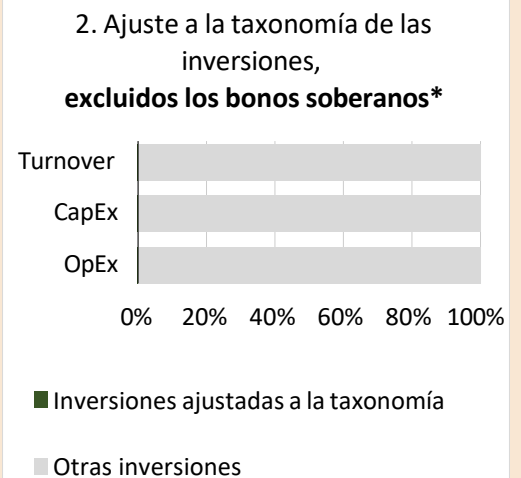
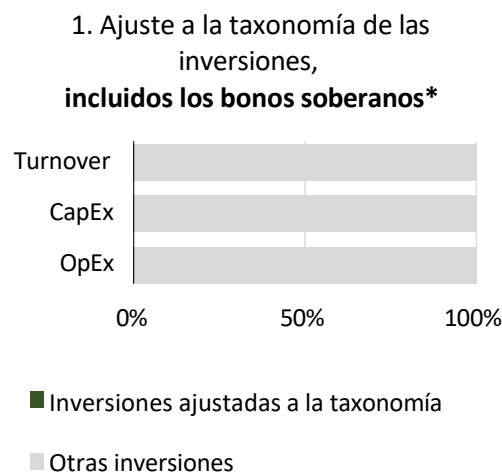
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) Euro Sustainable Credit

Identificador de entidad jurídica:

222100019E1J2N5LXF58

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (>5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con los indicadores «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Huella de carbono

El Subfondo aplicó una selección en relación con la huella de carbono de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la huella de carbono del Subfondo fue más reducida que la huella de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la huella de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	16	No disponible
Puntuación media ponderada de la huella de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] por valor empresarial, incluido el efectivo [EVIC, por sus siglas en inglés])	172,26	361,03
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	16	No disponible		
Puntuación media ponderada de la huella de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] por valor empresarial, incluido el efectivo [EVIC, por sus siglas en inglés])	172,26	361,03		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante la construcción de la cartera, los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 2: Huella de carbono (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los

Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

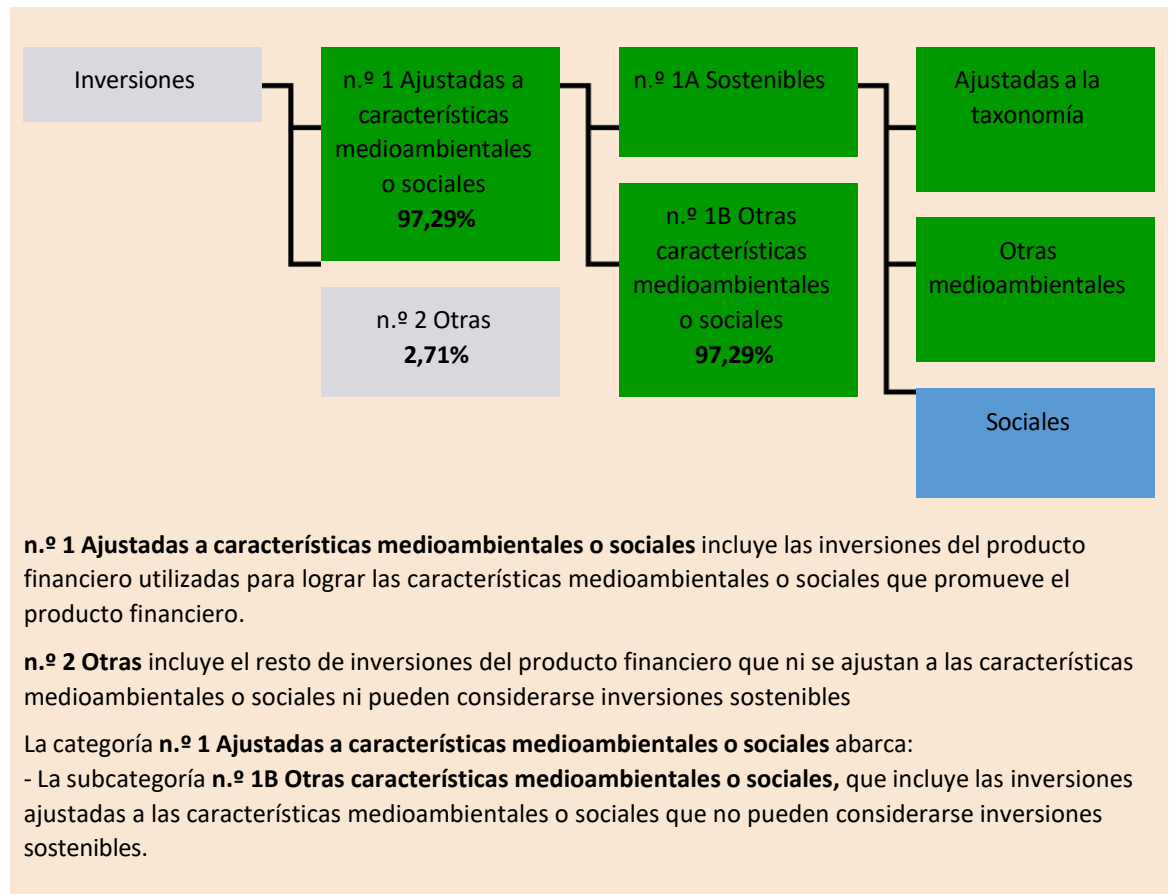
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
VOLKSWAGEN INTL FIN NV RegS 2,700 % 31-12-2049	Consumo cíclico	1,25	Alemania
AUTOLIV INC RegS 0,750 % 26-06-2023	Consumo cíclico	1,04	Suecia
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250 % 21-11-2026	Consumo no cíclico	0,98	Japón
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375 % 10-09-2025	Consumo no cíclico	0,96	Irlanda
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0,000 % 06-09-2025	Consumo no cíclico	0,95	Irlanda
BANK OF AMERICA CORP MTN REGS 1,379 % 07-02-2025	Banca	0,94	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1,090 % 11-03-2027	Banca	0,9	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LTD MTN RegS 1,500 % 11-04-2028	Banca	0,85	Singapur
UBS AG LONDON MTN RegS 0,500 % 31-03-2031	Banca	0,78	Suiza
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0,375 % 15-10-2028	Consumo no cíclico	0,77	Estados Unidos
AT&T INC 1,600 % 19-05-2028	Comunicaciones	0,77	Estados Unidos
EAST JAPAN RAILWAY CO MTN RegS 1,850 % 13-04-2033	Transporte	0,74	Japón
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES RegS 3,375 % 07-07-2023	Consumo cíclico	0,72	Reino Unido
AVIVA PLC MTN RegS 3,375 % 04-12-2045	Seguros	0,69	Reino Unido
ERSTE GROUP BANK AG MTN RegS 0,100 % 16-11-2028	Banca	0,68	Austria



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Banca	35,62
Consumo no cíclico	15,25
Comunicaciones	7,39
Consumo cíclico	7,02
Seguros	5,60
Otros financieros	4,64
Industria básica	3,74
Transporte	3,67
Electricidad	3,48
Bienes de capital	3,33
Liquidez	3,27
Propiedad sin garantía	2,29
Energía	1,49
Otros servicios	0,92
REIT	0,70
Autoridades locales	0,63
Tecnología	0,58
Gas natural	0,57
Hipotecas garantizadas	0,29
Intermediarios/gestores de activos/bolsas	0,07
Empresas financieras	0,02
Efectivo sintético	-0,56

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

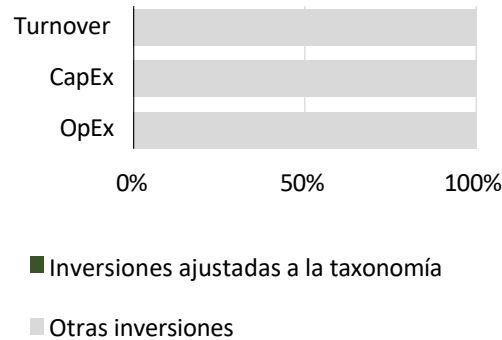


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

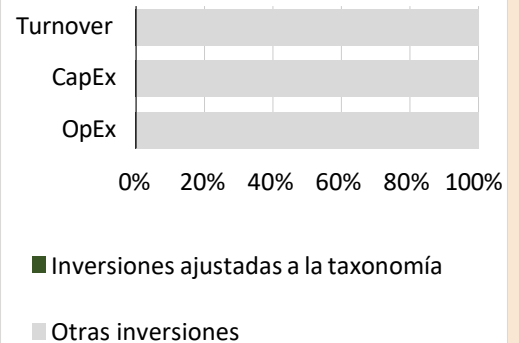
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la huella de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Identificador de entidad jurídica: 549300QKR99BILS8E556

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (>5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con los indicadores «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Huella de carbono

El Subfondo aplicó una selección en relación con la huella de carbono de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la huella de carbono del Subfondo fue más reducida que la huella de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la huella de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Puntuación media ponderada de la huella de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] por valor empresarial, incluido el efectivo [EVIC, por sus siglas en inglés])	364,69	626,87
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	14	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Puntuación media ponderada de la huella de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] por valor empresarial, incluido el efectivo [EVIC, por sus siglas en inglés])	364,69	626,87		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	14	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante la construcción de la cartera, los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 2: Huella de carbono (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los

Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

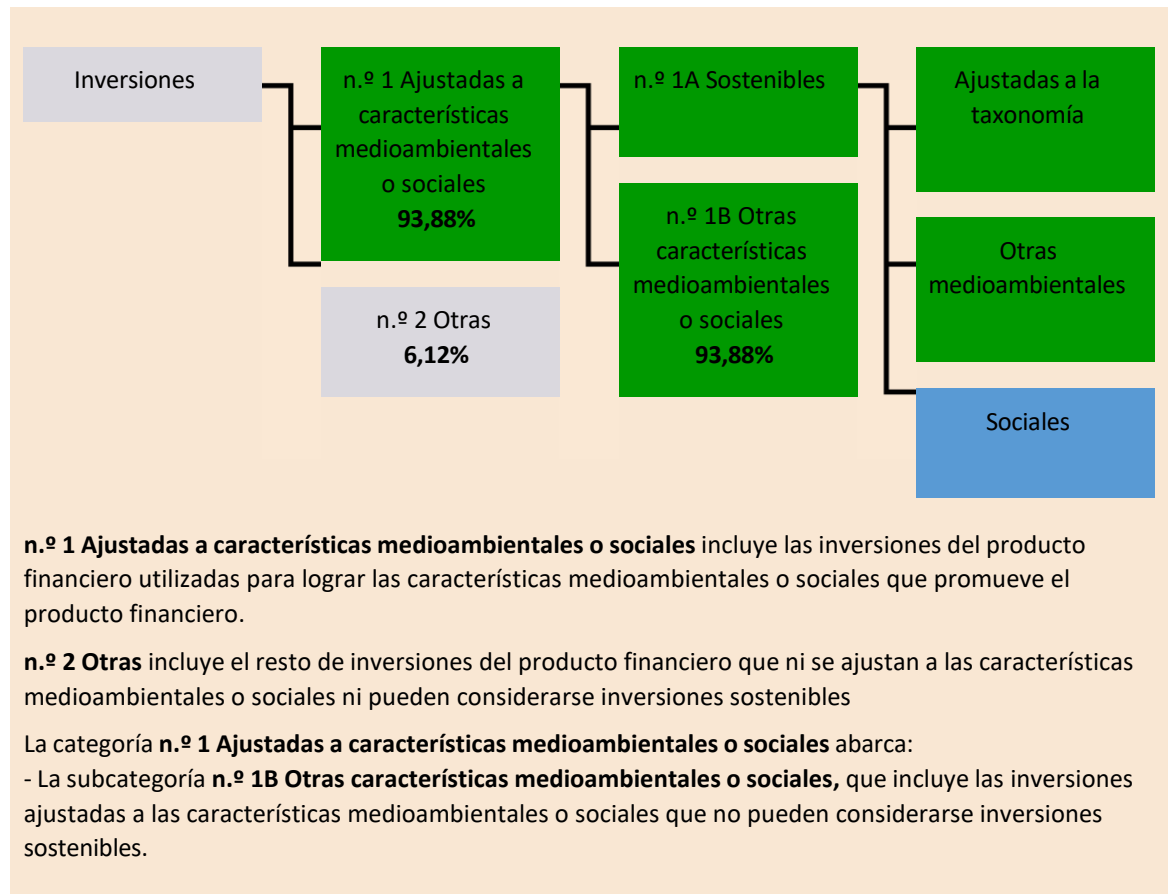
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CARLSBERG BREWERIES A/S RegS 0,375 % 30-06-2027	Consumo no cíclico	1,69	Dinamarca
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250 % 21-11-2026	Consumo no cíclico	1,62	Japón
AT&T INC 1,600 % 19-05-2028	Comunicaciones	1,5	Estados Unidos
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0.875% 28-04-2026		1,49	Países Bajos
NATIONAL GRID PLC MTN RegS 2,949 % 30-03-2030	Electricidad	1,44	Reino Unido
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,750 % 02-07-2031		1,34	Países Bajos
BRISA CONCESSAO RODOV SA MTN RegS 2,375 % 10-05-2027	Transporte	1,3	Portugal
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD RegS 0,541 % 23-10-2028	Consumo no cíclico	1,24	Japón
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375 % 10-09-2025	Consumo no cíclico	1,15	Irlanda
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0,000 % 06-09-2025	Consumo no cíclico	1,09	Irlanda
NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1,125 % 30-09-2027	Consumo no cíclico	1,06	Dinamarca
TOTALENERGIES SE MTN RegS 2,625 % 31-12-2049	Energía	1,02	Francia
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1,150 % 22-01-2027	Consumo no cíclico	1,01	Bélgica
SUEZ MTN RegS 2,375 % 24-05-2030	Otros servicios	1,0	Francia
APTIV PLC 1,500 % 10-03-2025	Consumo cíclico	1,0	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Consumo no cíclico	29,02
Comunicaciones	12,65
Consumo cíclico	11,31
Transporte	7,15
Bienes de capital	6,63
Liquidez	6,63
Electricidad	6,34
Industria básica	6,12
Autoridades locales	4,93
Energía	3,26
Propiedad sin garantía	2,47
Otros servicios	2,00
Gas natural	1,02
Tecnología	0,99
Efectivo sintético	-0,50

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

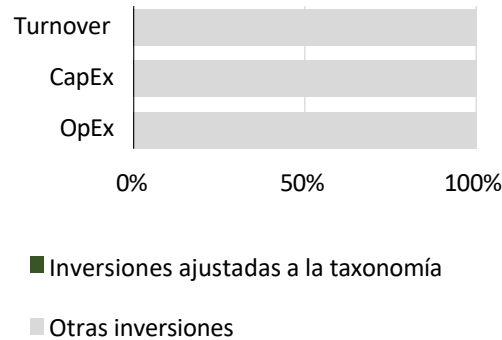


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

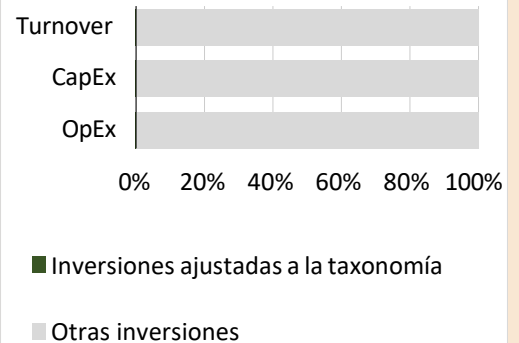
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la huella de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) First Class Multi Asset

Identificador de entidad jurídica:
222100KFI81DVYYSNY82

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el índice/valor de referencia».

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

6. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	107,49	No disponible
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	107,49	No disponible		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

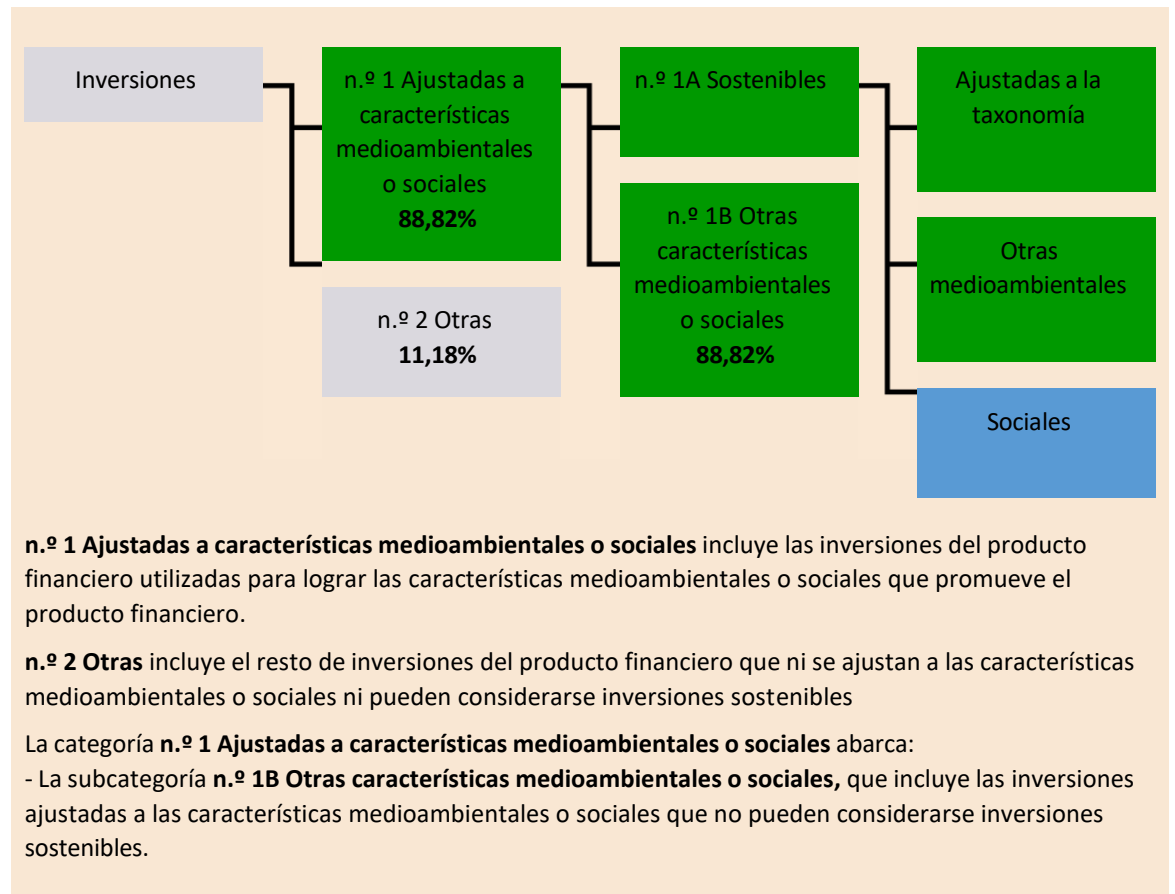
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AUSTRALIAN GOVERNMENT RegS 2,750 % 21-11-2027		2,43	Australia
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000 % 15-07-2031		2,2	Países Bajos
CANADIAN GOVERNMENT 1,250 % 01-06-2030		1,75	Canadá
APPLE INC		1,71	Estados Unidos
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.000% 2030-07-15		1,68	Países Bajos
REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000 % 20-02-2031		1,47	Austria
US TREASURY N/B 2,625 % 15-02-2029		1,41	Estados Unidos
MICROSOFT CORP		1,31	Estados Unidos
FINNISH GOVERNMENT 0,125 % 15-09-2031		1,28	Finlandia
REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000 % 20-02-2030		1,2	Austria
AUSTRALIAN GOVERNMENT RegS 2,500 % 21-05-2030		1,16	Australia
UK TSY 4 1/2 % 2034 RegS 4,500 % 07-09-2034		1,07	Reino Unido
US TREASURY N/B 0,625 % 31-12-2027		1,07	Estados Unidos
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.250% 2029-07-15		0,96	Países Bajos
ALPHABET INC CLASE C		0,94	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

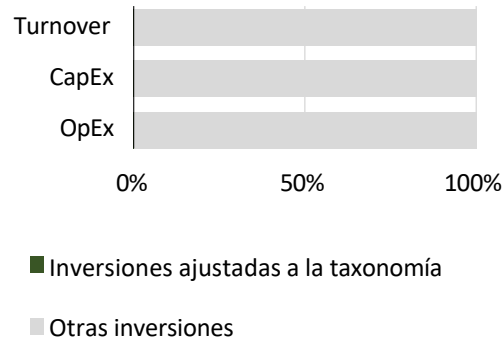


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

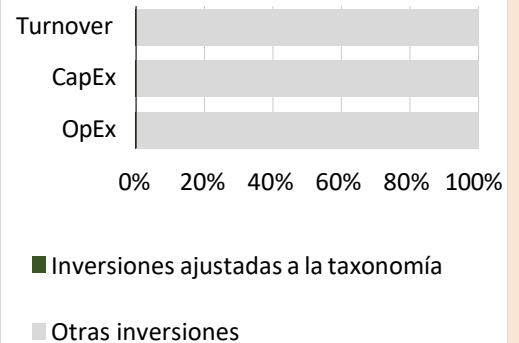
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
6. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) First Class Multi Asset Premium

Identificador de entidad jurídica:
549300KH2C1KHU7J9645

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas;
- el suministro controvertido de armas;
- la producción de tabaco;
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos; y
- la extracción de carbón para centrales térmicas.

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de

la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible**

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

medioambiental o social?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

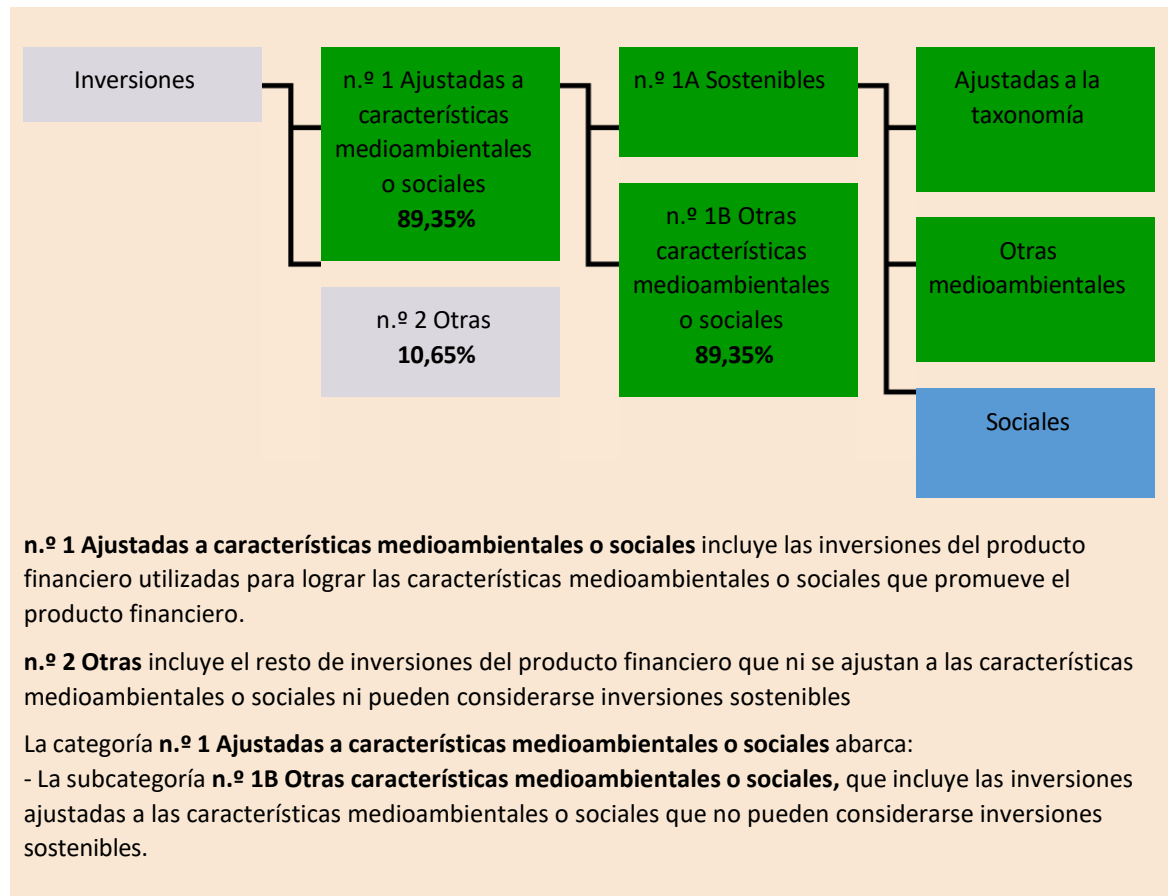
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US TREASURY N/B 0,625 % 31-12-2027		4,34	Estados Unidos
AUSTRALIAN GOVERNMENT RegS 2,250 % 21-05-2028		4,34	Australia
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BD ESG U		4,31	Estados Unidos
ISHARES HIGHYIELD CORPBOND ESG U		3,2	Estados Unidos
CANADIAN GOVERNMENT 1,500 % 01-06-2031		2,64	Canadá
CANADIAN GOVERNMENT 5,750 % 01-06-2029		2,64	Canadá
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2032-02-15		2,5	Alemania
REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000 % 20-02-2031		2,43	Austria
APPLE INC		2,25	Estados Unidos
US TREASURY N/B 2,625 % 15-02-2029		2,15	Estados Unidos
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000 % 15-07-2031		2,07	Países Bajos
UK TSY 4 1/2 % 2034 RegS 4,500 % 07-09-2034		1,79	Reino Unido
MICROSOFT CORP		1,71	Estados Unidos
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2031-08-15		1,69	Alemania
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.250% 2029-07-15		1,55	Países Bajos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

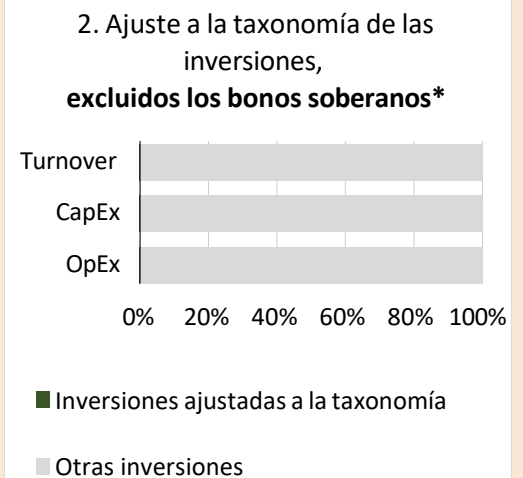
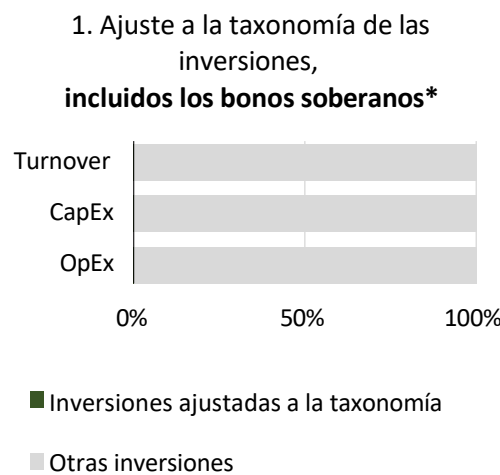
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) First Class Protection

Identificador de entidad jurídica:
5493000K858UHG00SN90

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países implicados en vulneraciones graves y sistemáticas de los derechos humanos ni en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos

medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

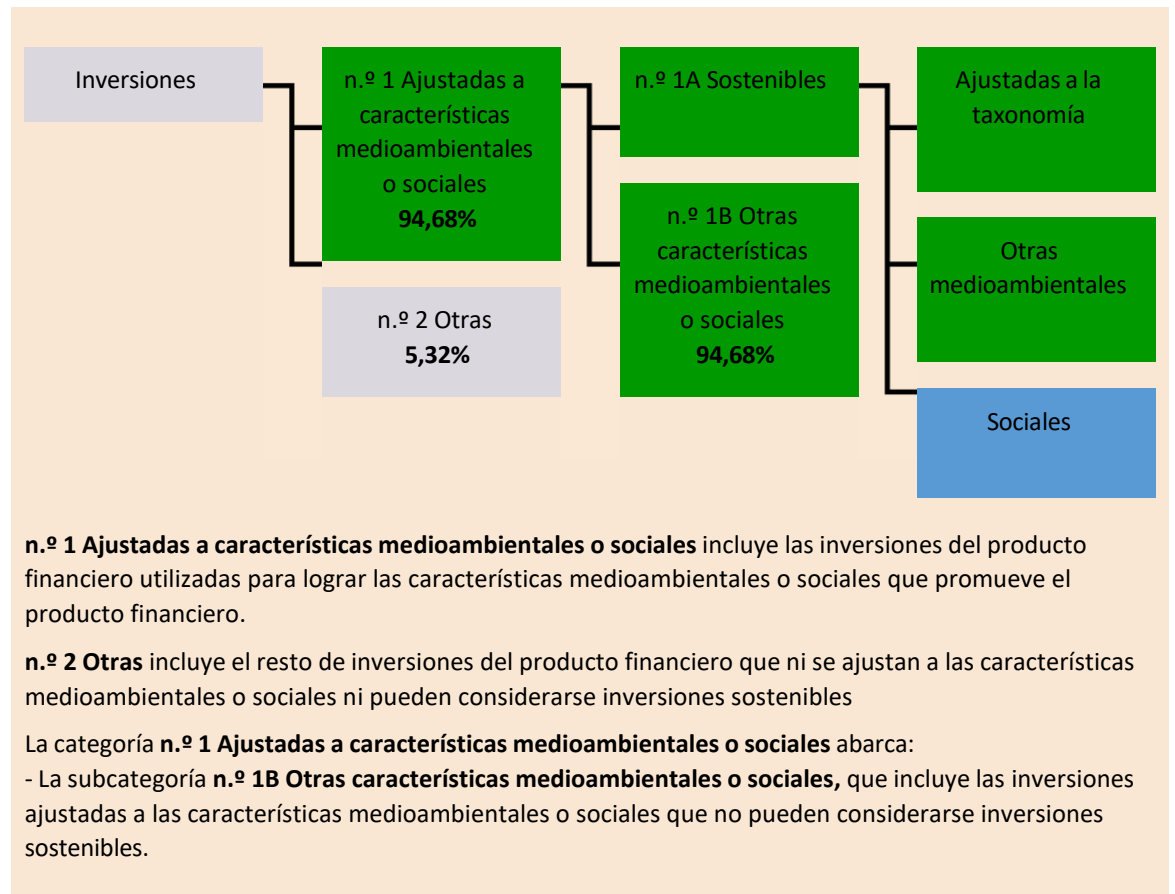
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) Liquid Eur 3M - A Cap EUR		19,81	Luxemburgo
NN (L) Liquid EUR - Z Cap EUR (BM)		19,38	Unión Europea
CREDIT AGRICOLE SA 0,000 % 10-10-2022		4,86	Francia
BANQUE GEN DU LUXEMBOURG RegS 0,000 % 14-10-2022		4,86	Luxemburgo
CLEARSTREAM BANKING 0,000 % 14-10-2022		4,86	Alemania
BANK OF TOKYO-MITSUB LDN 0,000 % 31-10-2022		4,85	Japón
WELLS FARGO BANK INTL 0,000 % 02-12-2022		4,85	Estados Unidos
DEUTSCHE BOERSE AG 2,375 % 05-10-2022		4,53	Alemania
SUMITOMO MIT BKNG BRUSSE RegS 0,000 % 27-10-2022		4,05	Japón
BPCE SA 0,662 % 31-08-2023		4,05	Francia
AXA BANQUE 0,862 % 23-08-2023		4,05	Francia
FLEMISH COMMUNITY 0,000 % 19-10-2022		3,24	Bélgica
BUNDESIMMOBILIENGESELL RegS 0,000 % 24-10-2022		3,24	Austria
ROYAL BANK SCOTLAND INTL 0,000 % 08-12-2022		3,23	Reino Unido
QATAR NATL BANK LONDON 0,000 % 09-02-2023		2,42	Catar



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

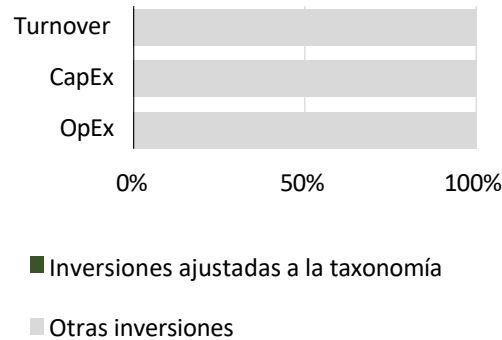


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

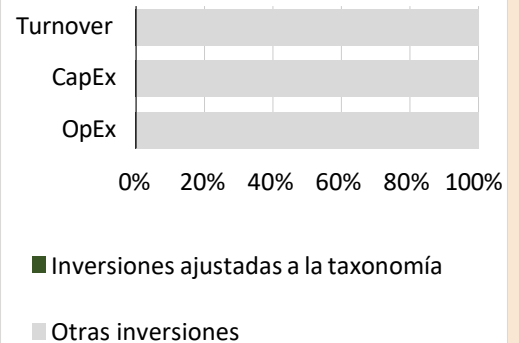
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities

Identificador de entidad jurídica: 549300PGXZ6YGIDLZV06

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el índice/valor de referencia».

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

6. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,2	No disponible
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	112,23	No disponible

● *¿...y en comparación con periodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,2	No disponible		
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	112,23	No disponible		

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de

compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

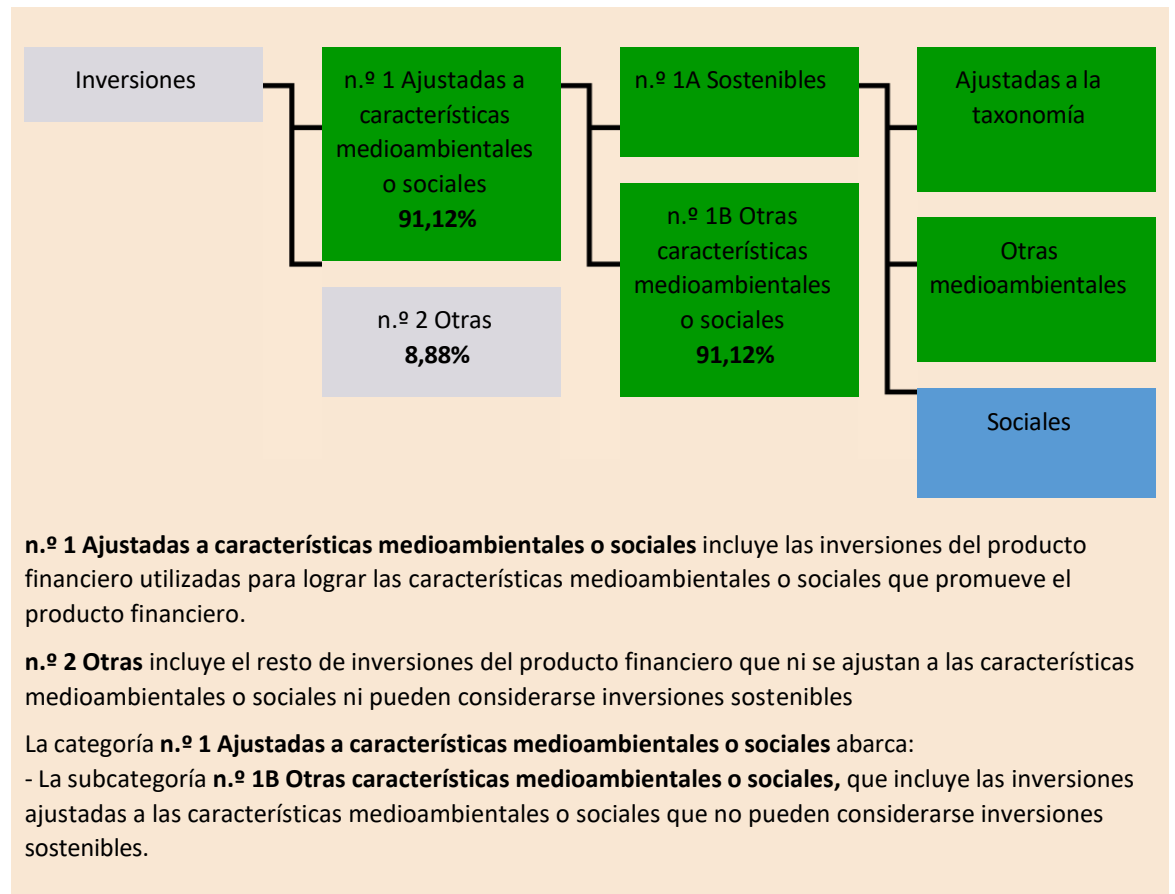
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,673 % 08-03-2024	Banca	1,71	Estados Unidos
IBM CORP 4,150 % 27-07-2027	Tecnología	1,42	Estados Unidos
CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1,350 % 02-12-2024	Transporte	1,36	Canadá
BROADCOM INC 3,150 % 15-11-2025	Tecnología	1,34	Estados Unidos
EQUINIX INC 1,250 % 15-07-2025	Tecnología	1,31	Estados Unidos
AMGEN INC 3,000 % 22-02-2029	Consumo no cíclico	1,28	Estados Unidos
TESCO CORP TREASURY SERV MTN RegS 0,875 % 29-05-2026	Consumo no cíclico	1,27	Reino Unido
BANK OF AMERICA CORP 1,734 % 22-07-2027	Banca	1,26	Estados Unidos
VMWARE INC 4,500 % 15-05-2025	Tecnología	1,26	Estados Unidos
SYNCHRONY FINANCIAL 4,375 % 19-03-2024	Banca	1,25	Estados Unidos
KEURIG DR PEPPER INC 3,950 % 15-04-2029	Consumo no cíclico	1,25	Estados Unidos
WASTE MANAGEMENT INC 2,000 % 01-06-2029	Bienes de capital	1,22	Estados Unidos
ABBVIE INC 2,950 % 21-11-2026	Consumo no cíclico	1,17	Estados Unidos
AIR LEASE CORP 4,250 % 15-09-2024	Empresas financieras	1,14	Estados Unidos
HCA INC 144A 3,125 % 15-03-2027	Consumo no cíclico	1,12	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Banca	17,21
Consumo no cíclico	15,76
Liquidez	9,04
Soberano	8,69
Consumo cíclico	8,15
Comunicaciones	7,47
Tecnología	7,30
Bienes de capital	6,75
Seguros	3,82
Otros financieros	3,12
Transporte	2,48
Empresas financieras	2,05
REIT	1,55
Industria básica	1,52
Propiedad sin garantía	1,21
Autoridades locales	0,95
Electricidad	0,89
Otros sectores industriales	0,74
Energía	0,40
Supranacional	0,40
Intermediarios/gestores de activos/bolsas	0,40
Con garantía propia	0,22
Otras	0,21
Efectivo sintético	-0,33

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

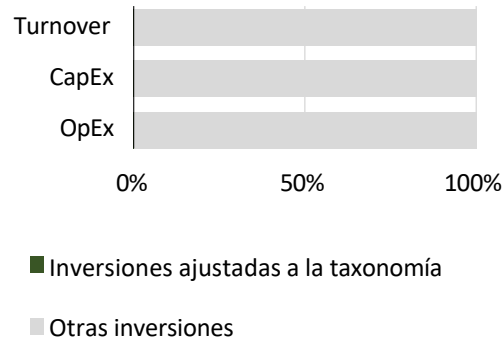


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

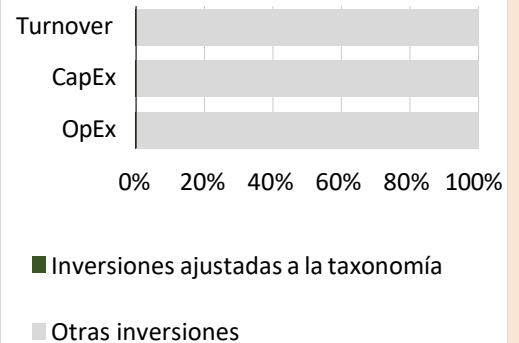
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
6. Selección según la intensidad de carbono



Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) First Class Yield Opportunities

Identificador de entidad jurídica:
549300ZH1SNL1LPQ2C09

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas;
- el suministro controvertido de armas;
- la producción de tabaco;
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos; y
- la extracción de carbón para centrales térmicas.

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de

la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible**

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

medioambiental o social?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

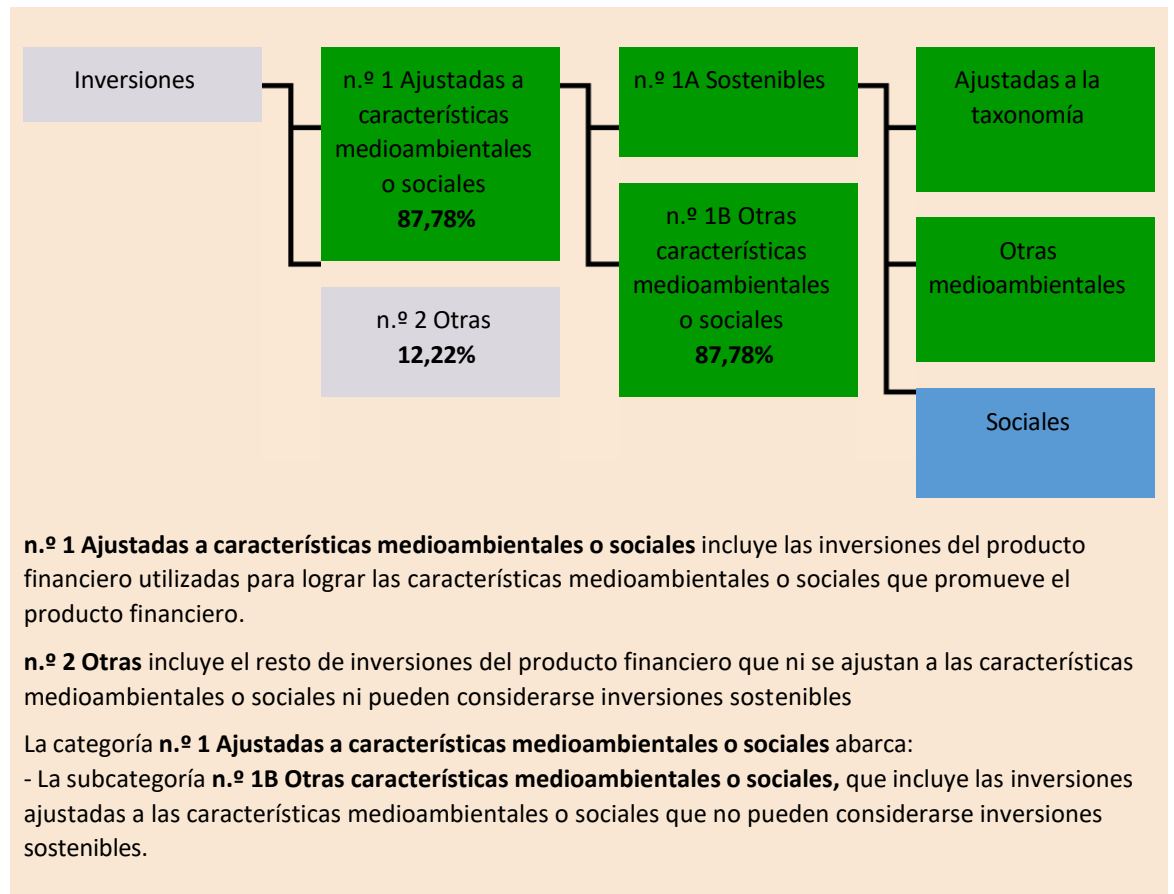
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		2,02	Países Bajos
CLOVERIE PLC ZURICH INS RegS 5,625 % 24-06-2046		1,04	Suiza
BOARDWALK PIPELINES LP 4,450 % 15-07-2027		1,04	Estados Unidos
TOTALENERGIES SE MTN RegS 1,750 % 31-12-2049		0,97	Francia
HUSKY III HOLDING LIMITED 144A 13,00 % 15-02-2025		0,93	Canadá
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750 % 29-03-2028		0,91	Canadá
ZURICH FINANCE IRELAND MTN RegS 1,875 % 17-09-2050		0,85	Suiza
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,992 % 27-01-2032		0,82	Estados Unidos
PNC FINANCIAL SERVICES 6,200 % 31-12-2049		0,79	Estados Unidos
TENNET HOLDING BV RegS 2,995 % 31-12-2049		0,79	Países Bajos
VALLEY NATIONAL BANCORP 3,000 % 15-06-2031		0,74	Estados Unidos
CANADIAN NATL RAILWAY 4,400 % 05-08-2052		0,72	Canadá
DIEBOLD NIXDORF RegS 9,000 % 15-07-2025		0,72	Estados Unidos
XCEL ENERGY INC 4,600 % 01-06-2032		0,71	Estados Unidos
EARTHSTONE ENERGY HOL 144A 8,000 % 15-04-2027		0,69	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

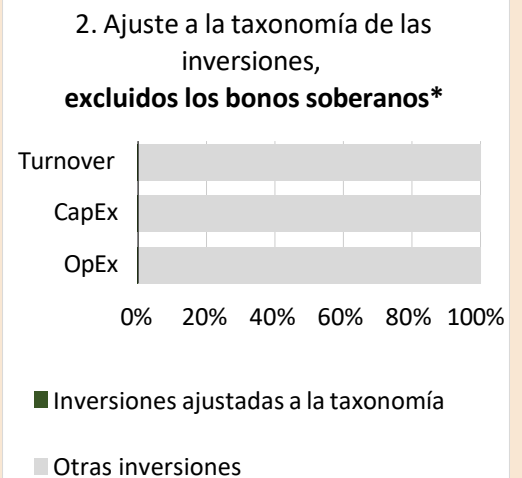
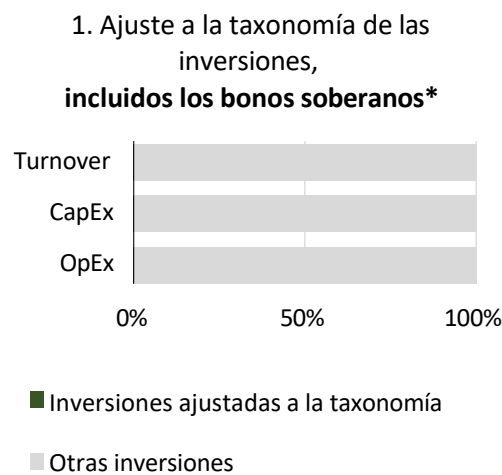
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Food & Beverages

Identificador de entidad jurídica:
549300O10HV1YHZ8SN95

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	17	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	21,97	23,26

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	17	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	21,97	23,26		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

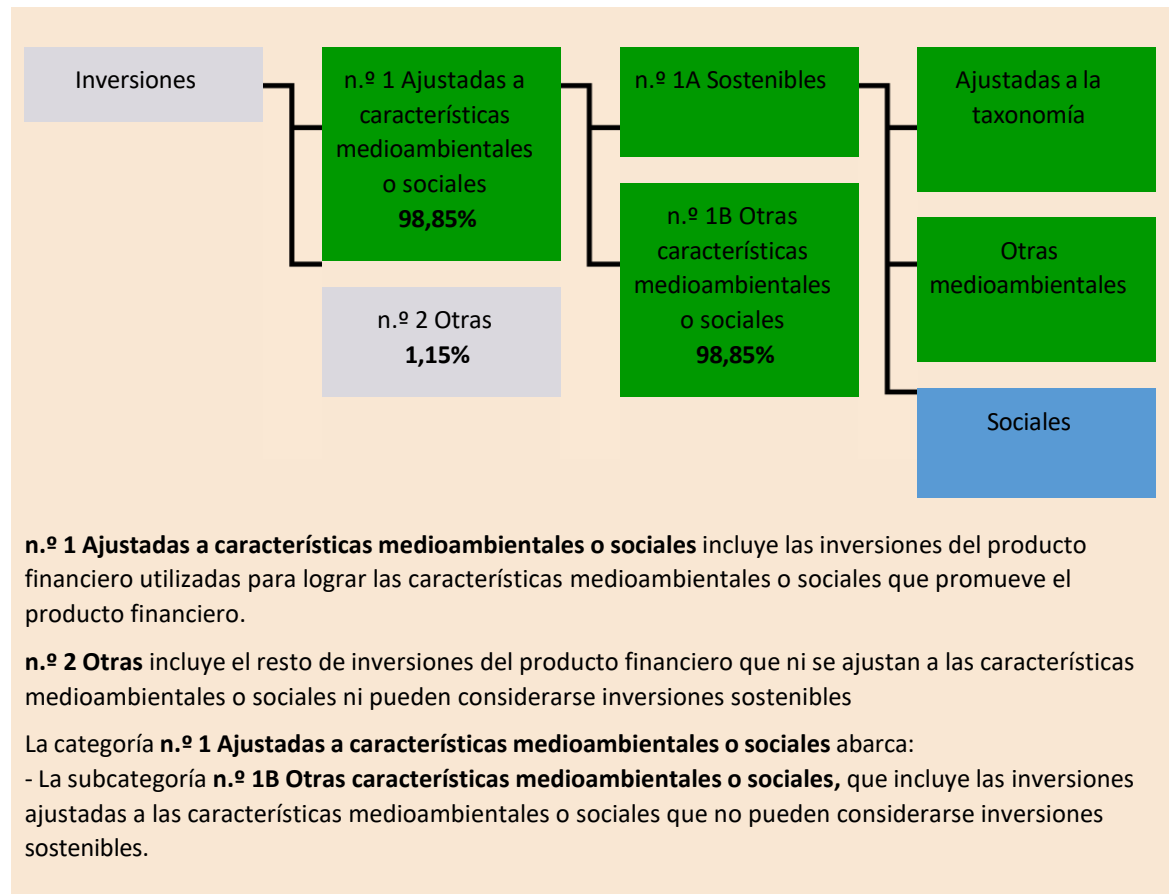
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
COSTCO WHOLESALE CORP	Alimentación y productos de primera necesidad	9,69	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE	Productos domésticos	8,93	Estados Unidos
PEPSICO INC	Bebidas	8,49	Estados Unidos
NESTLE SA	Productos alimenticios	6,9	Suiza
COCA-COLA	Bebidas	5,11	Estados Unidos
DIAGEO PLC	Bebidas	5,02	Reino Unido
LOREAL SA	Productos personales	4,58	Francia
GENERAL MILLS INC	Productos alimenticios	4,29	Estados Unidos
KIMBERLY CLARK CORP	Productos domésticos	3,99	Estados Unidos
KAO CORP	Productos personales	3,97	Japón
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASE A	Productos alimenticios	2,88	Estados Unidos
GEORGE WESTON LTD	Alimentación y productos de primera necesidad	2,3	Canadá
HEINEKEN NV	Bebidas	2,15	Países Bajos
TESCO PLC	Alimentación y productos de primera necesidad	1,87	Reino Unido
WALMART INC	Alimentación y productos de primera necesidad	1,85	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Bebidas	27,54
Productos alimenticios	23,45
Alimentación y productos de primera necesidad	21,96
Productos domésticos	16,68
Productos personales	9,23
Liquidez	1,15

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

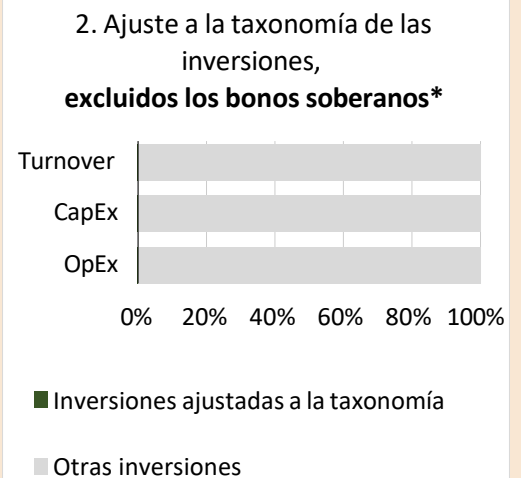
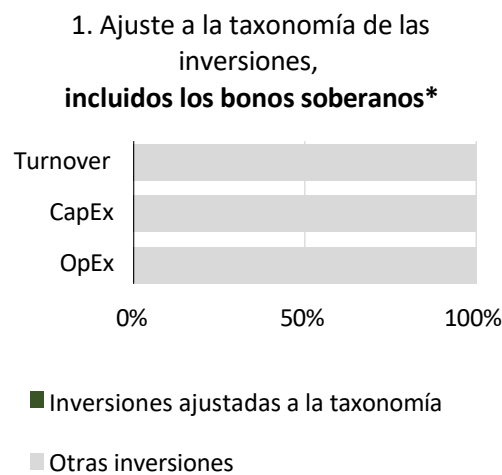
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identificador de entidad jurídica: 5493006YQLBPCXT3ZZ34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos

internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	1	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).
- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

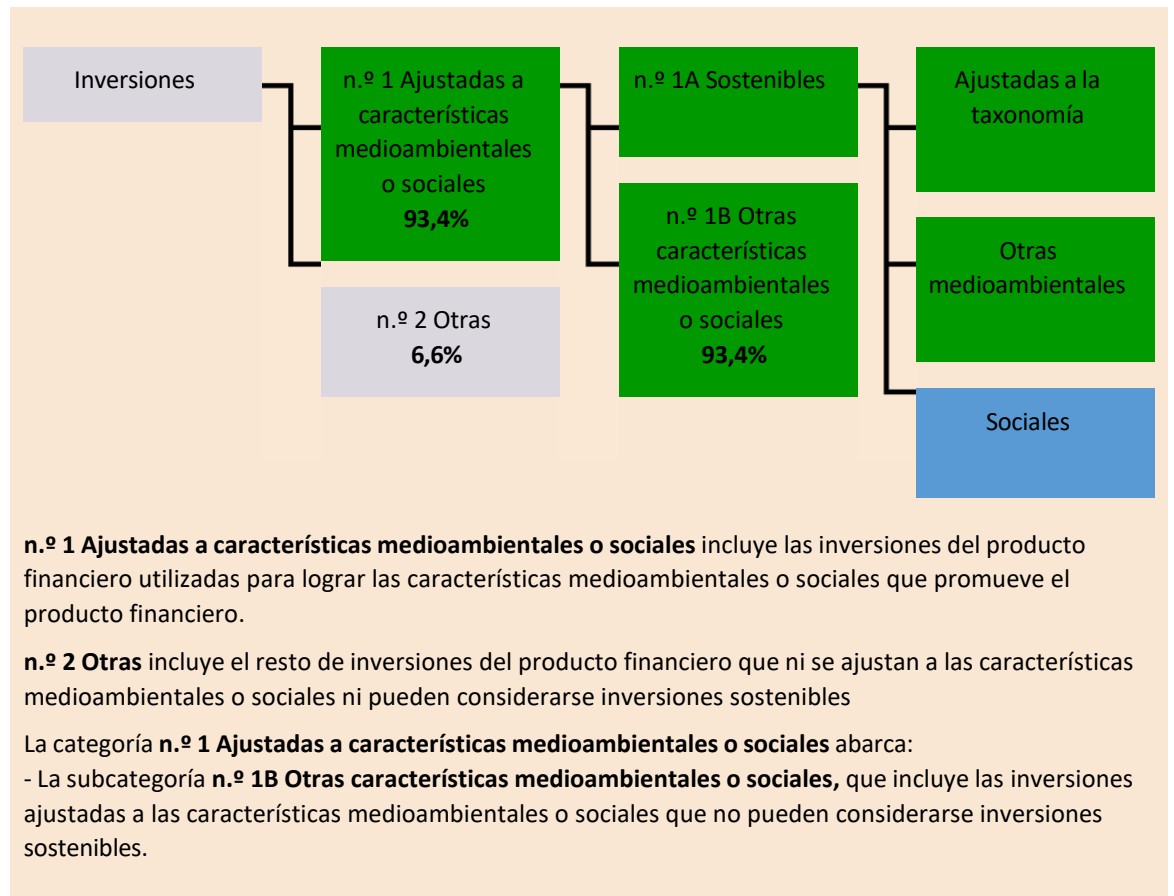
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT OF JAMAICA 7,875 % 28-07-2045		3,89	Jamaica
REPUBLIC OF NIGERIA RegS 7,696 % 23-02-2038		3,71	Nigeria
IRAQ (REPUBLIC OF) RegS 5,800 % 15-01-2028		2,83	Irak
REPUBLIC OF ANGOLA MTN RegS 9,125 % 26-11-2049		2,82	Angola
REPUBLIC OF GUATEMALA RegS 6,125 % 01-06-2050		2,64	Guatemala
REPUBLIC OF KENYA RegS 8,250 % 28-02-2048		2,39	Kenia
REPUBLIC OF AZERBAIJAN RegS 5,125 % 01-09-2029		2,21	Azerbaiyán
PNG GOVT INTL BOND RegS 8,375 % 04-10-2028		2,19	Papúa Nueva Guinea
KINGDOM OF JORDAN RegS 7,375 % 10-10-2047		2,17	Jordania
REPUBLIC OF PARAGUAY RegS 5,400 % 30-03-2050		1,85	Paraguay
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRI RegS 6,375 % 15-05-2043		1,7	Costa Rica
TREASURY BILL 0,000 % 20-10-2022		1,64	Estados Unidos
US TREASURY N/B 2,000 % 30-11-2022		1,64	Estados Unidos
REPUBLIC OF GHANA RegS 8,627 % 16-06-2049		1,64	Ghana
REPUBLIC OF ANGOLA RegS 9,375 % 08-05-2048		1,52	Angola



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

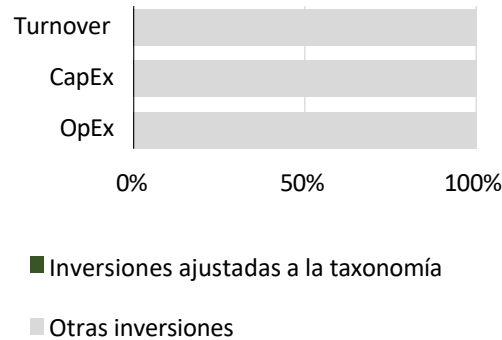


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

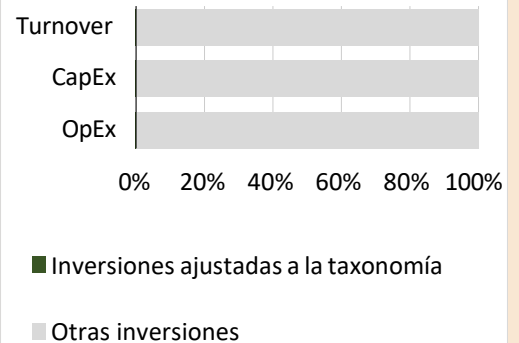
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Países excluidos;
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Global Bond Opportunities

Identificador de entidad jurídica:
T2ZOQHM6GGM8113ON397

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionización (el nivel de fraccionización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

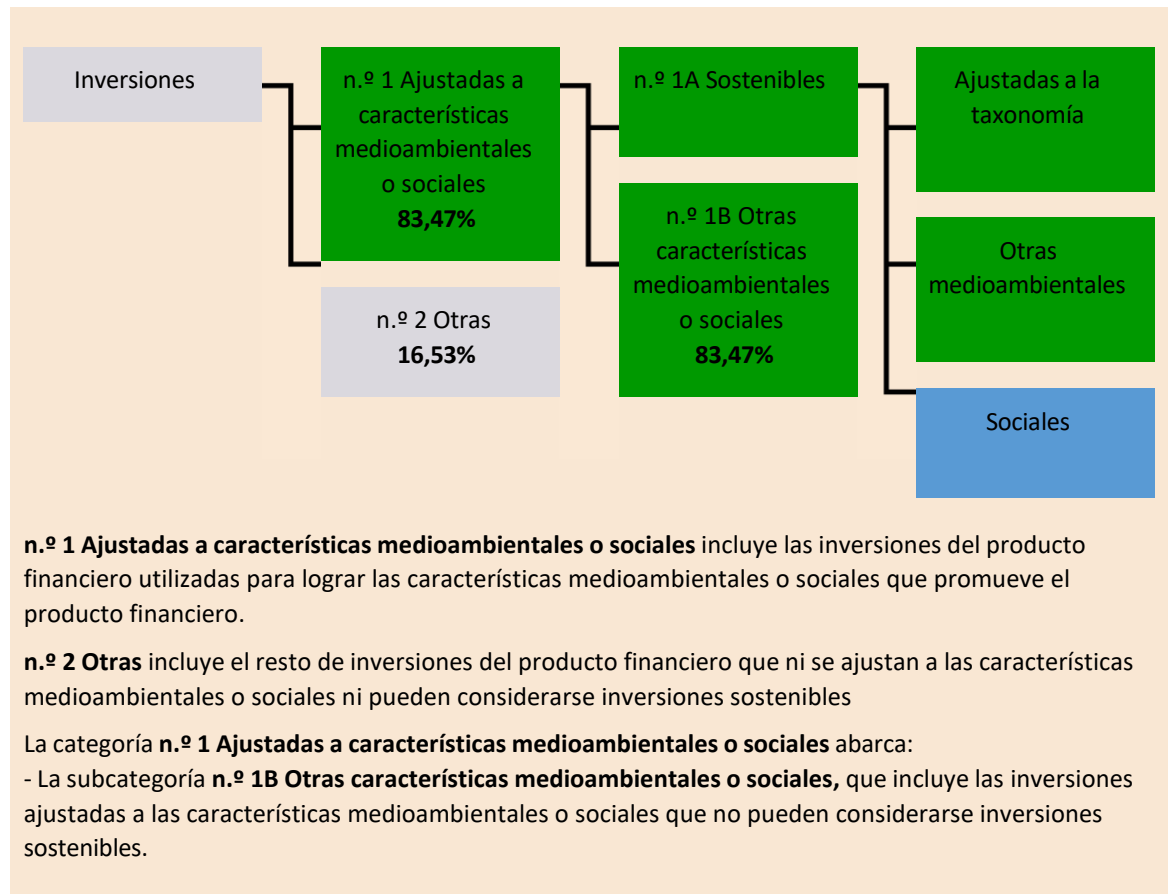
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US TREASURY N/B 1,625 % 15-11-2022	Valores del Tesoro	10,32	Estados Unidos
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.090% 18-06-2030	Agencia	6,63	China
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2026-08-15	Valores del Tesoro	6,58	Alemania
FRANCE (GOVT OF) 2,000 % 25-05-2048	Valores del Tesoro	6,18	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000 % 15-02-2031	Valores del Tesoro	5,88	Alemania
US TREASURY N/B 0,250 % 30-09-2025	Valores del Tesoro	5,63	Estados Unidos
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 0,600 % 20-12-2036	Valores del Tesoro	3,89	Japón
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 0,600 % 20-12-2023	Valores del Tesoro	2,87	Japón
FRANCE (GOVT OF) 0.500% 2072-05-25	Valores del Tesoro	2,45	Francia
JAPAN (10 YR ISSUE) 0,100 % 20-03-2026	Valores del Tesoro	2,23	Japón
ITALY (REPUBLIC OF) 4,500 % 01-03-2026	Valores del Tesoro	1,9	Italia
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 1,400 % 20-12-2045	Valores del Tesoro	1,89	Japón
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,600 % 30-04-2025	Valores del Tesoro	1,69	España
AUSTRIA (REPUBLIC OF) MTN 1,750 % 20-10-2023	Valores del Tesoro	1,68	Austria
UK CONV GILT RegS 3,250 % 22-01-2044	Valores del Tesoro	1,52	Reino Unido



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	47,59
Liquidez	23,01
Efectivo sintético	11,63
Agencia	6,63
Sector industrial	5,89
Finanzas	5,06
Servicios públicos	0,20

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

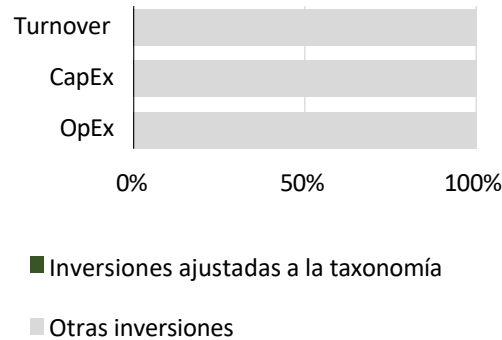


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

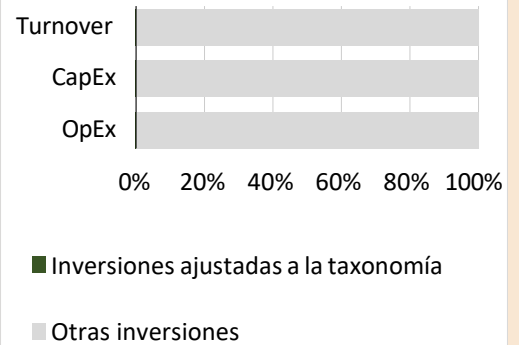
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Global Convertible Bond

Identificador de entidad jurídica:
222100JS7NK23L8CV969

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	5	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	5	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

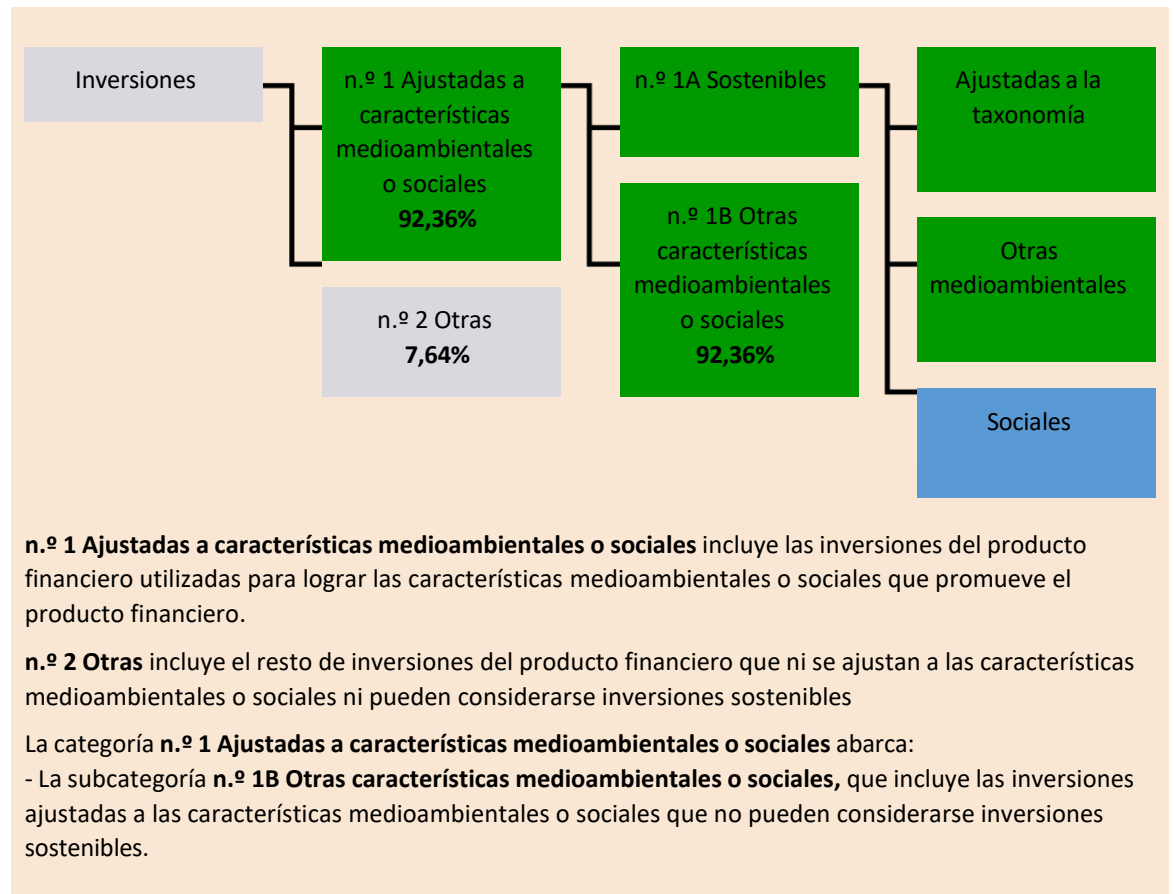
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SPLUNK INC 1,125 % 15-09-2025	Tecnología	3,03	Estados Unidos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125 % 01-05-2025	Tecnología	3,0	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV RegS 0,000 % 04-08-2025	Tecnología	2,93	Suiza
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15-12-2026	Tecnología	2,68	Estados Unidos
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 0,000 % 14-09-2024	Propiedad sin garantía	2,57	Francia
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05-07-2028	Comunicaciones	2,45	España
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000 % 15-11-2025	Electricidad	2,39	Estados Unidos
FORD MOTOR COMPANY 0,000 % 15-03-2026	Consumo cíclico	2,28	Estados Unidos
NRG ENERGY INC 2,750 % 01-06-2048	Electricidad	2,27	Estados Unidos
DEXCOM INC 0,250 % 15-11-2025	Consumo no cíclico	2,23	Estados Unidos
SINGAPORE AIRLINES LTD RegS 1,625 % 03-12-2025	Transporte	2,14	Singapur
SOUTHWEST AIRLINES CO 1,250 % 01-05-2025	Transporte	1,96	Estados Unidos
NIPPON STEEL CORP RegS 0,000 % 04-10-2024	Industria básica	1,73	Japón
CYBERARK SOFTWARE LTD 0,000 % 15-11-2024	Tecnología	1,69	Estados Unidos
AMERICA MOVIL BV RegS 0,000 % 02-03-2024	Comunicaciones	1,66	México



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología	36,50
Consumo cíclico	10,41
Comunicaciones	9,09
Liquidez	7,64
Consumo no cíclico	6,81
Transporte	6,25
Electricidad	4,65
Industria básica	3,94
Otros financieros	3,87
Propiedad sin garantía	2,57
Banca	2,03
Bienes de capital	1,97
Empresas financieras	1,72
Otros sectores industriales	1,65
Energía	0,91

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

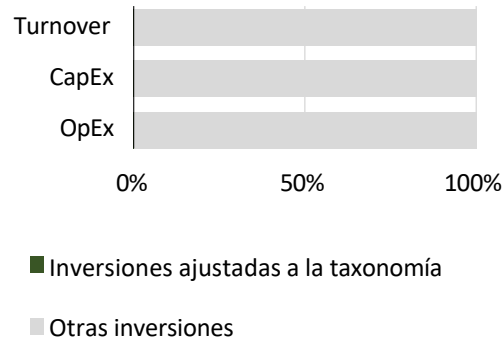


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

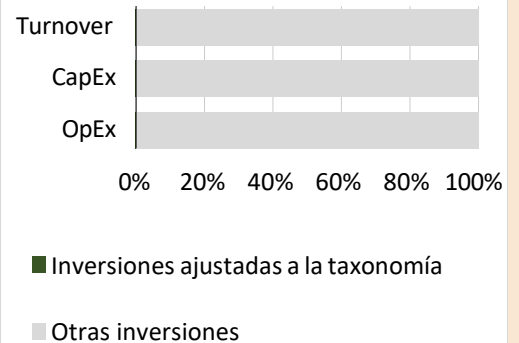
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Global Convertible Opportunities

Identificador de entidad jurídica: 222100G9H7X0ZYZKR185

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

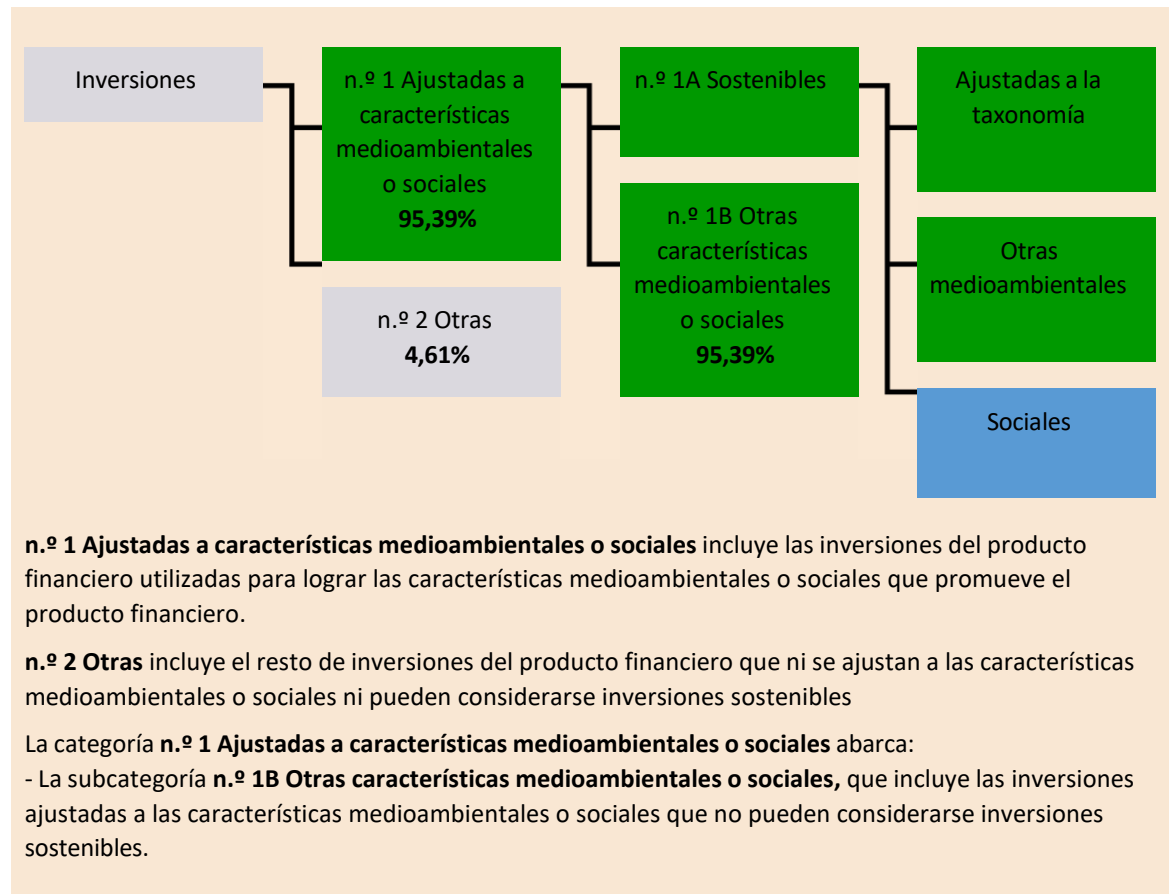
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
STMICROELECTRONICS NV RegS 0,000 % 04-08-2025	Tecnología	5,72	Suiza
SPLUNK INC 1,125 % 15-09-2025	Tecnología	5,11	Estados Unidos
NRG ENERGY INC 2,750 % 01-06-2048	Electricidad	4,64	Estados Unidos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125 % 01-05-2025	Tecnología	4,47	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500 % 15-12-2026	Tecnología	4,31	Estados Unidos
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500 % 05-07-2028	Comunicaciones	4,26	España
SINGAPORE AIRLINES LTD RegS 1,625 % 03-12-2025	Transporte	3,9	Singapur
DEXCOM INC 0,250 % 15-11-2025	Consumo no cíclico	3,77	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000 % 15-11-2025	Electricidad	3,64	Estados Unidos
QIAGEN NV RegS 0,500 % 13-09-2023	Consumo no cíclico	3,26	Estados Unidos
CYBERARK SOFTWARE LTD 0,000 % 15-11-2024	Tecnología	3,11	Estados Unidos
FORD MOTOR COMPANY 0,000 % 15-03-2026	Consumo cíclico	2,89	Estados Unidos
ENPHASE ENERGY INC 0,000 % 01-03-2026	Tecnología	2,87	Estados Unidos
LEG IMMOBILIEN AG RegS 0,875 % 01-09-2025	Otros financieros	2,83	Alemania
MENICON CO LTD RegS 0,000 % 29-01-2025	Consumo no cíclico	2,82	Japón



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología	48,34
Consumo no cíclico	11,04
Electricidad	8,28
Consumo cíclico	5,20
Transporte	5,05
Liquidez	4,61
Comunicaciones	4,51
Otros financieros	2,92
Propiedad sin garantía	2,71
Empresas financieras	2,42
REIT	2,33
Banca	1,29
Industria básica	1,14
Bienes de capital	0,07
Otros sectores industriales	0,06
Energía	0,03

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

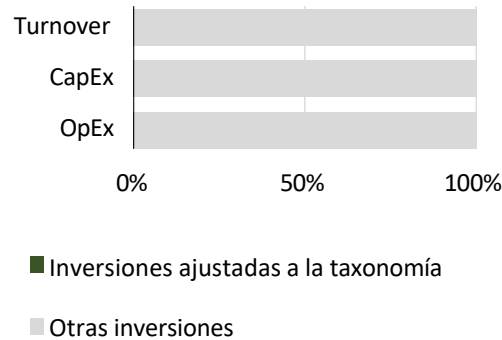


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

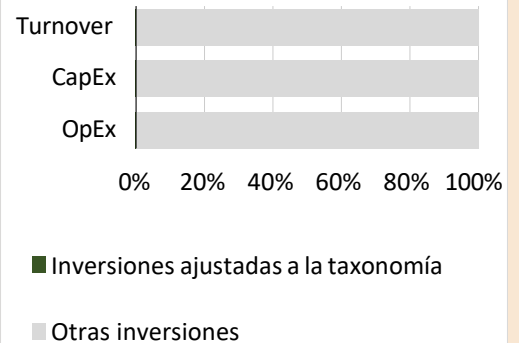
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica: 549300681VGVRRMS8U23

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (>5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos u oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. Basándose en este análisis, se excluyeron las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	287,01	785,49
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	76,4	358,92
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	59	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	287,01	785,49		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	76,4	358,92		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	59	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

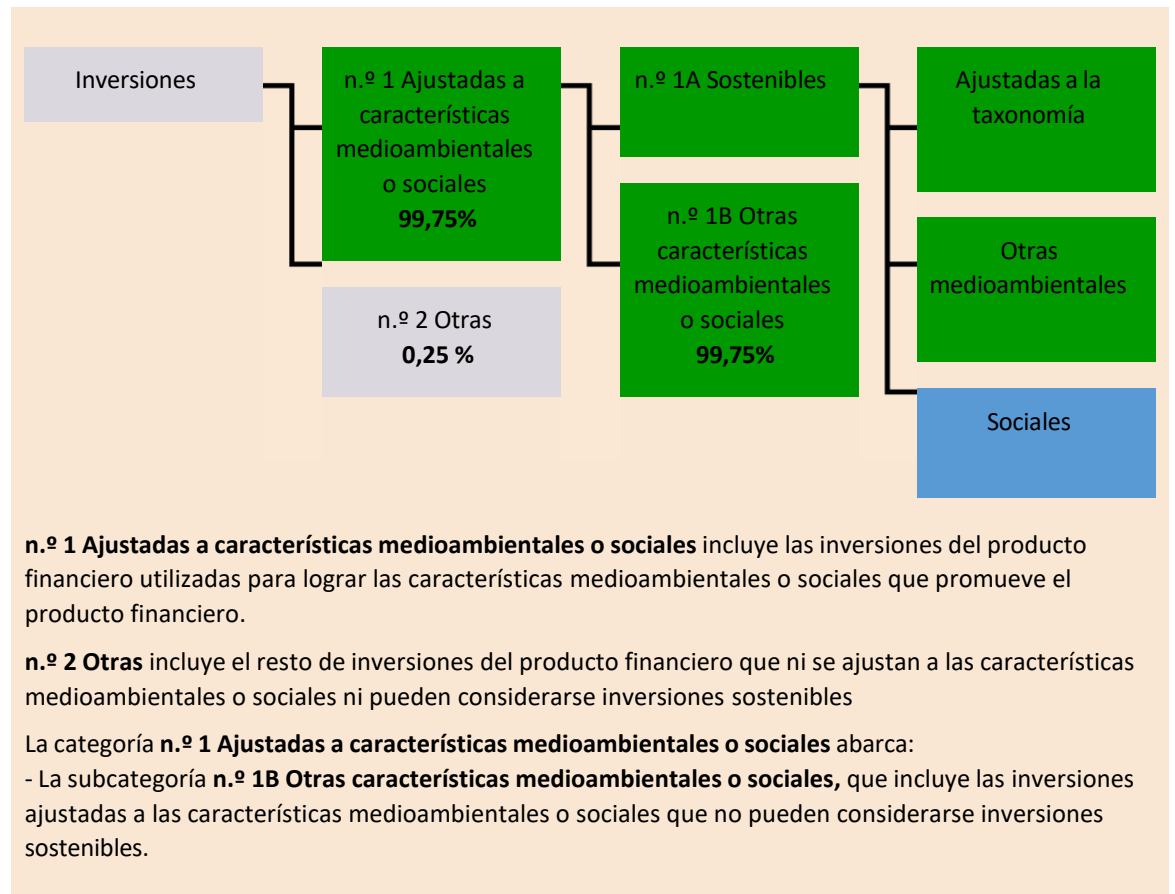
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología de la información	5,06	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,74	Estados Unidos
AMAZON COM INC	Consumo discrecional	2,36	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	1,57	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE A	Servicios de comunicación	1,31	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE C	Servicios de comunicación	1,28	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,07	Estados Unidos
HALLIBURTON	Energía	0,93	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE	Productos básicos de consumo	0,86	Estados Unidos
CHENIERE ENERGY INC	Energía	0,8	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	0,79	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	Finanzas	0,75	Estados Unidos
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	0,74	Suiza
PEPSICO INC	Productos básicos de consumo	0,74	Estados Unidos
VISA INC CLASE A	Tecnología de la información	0,72	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	21,71
Finanzas	14,44
Atención sanitaria	14,27
Consumo discrecional	11,71
Productos básicos de consumo	8,80
Sector industrial	8,74
Servicios de comunicación	7,33
Materiales	4,49
Energía	3,49
Bienes inmuebles	2,92
Servicios públicos	2,10

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

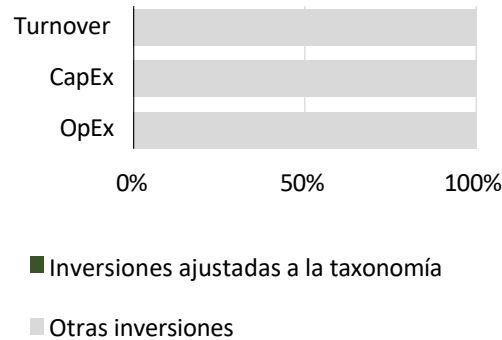


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

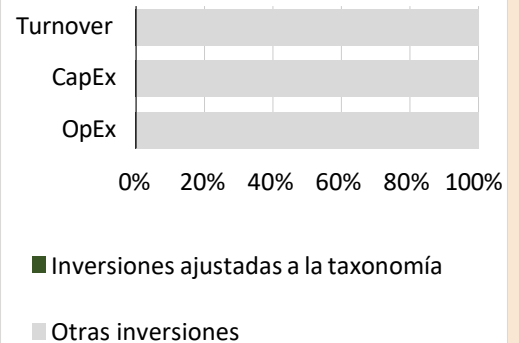
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad

miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Global High Dividend

Identificador de entidad jurídica:
5493000WZY3YLO3WB727

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí X No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de la supervisión de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas.

El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	22	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	22	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

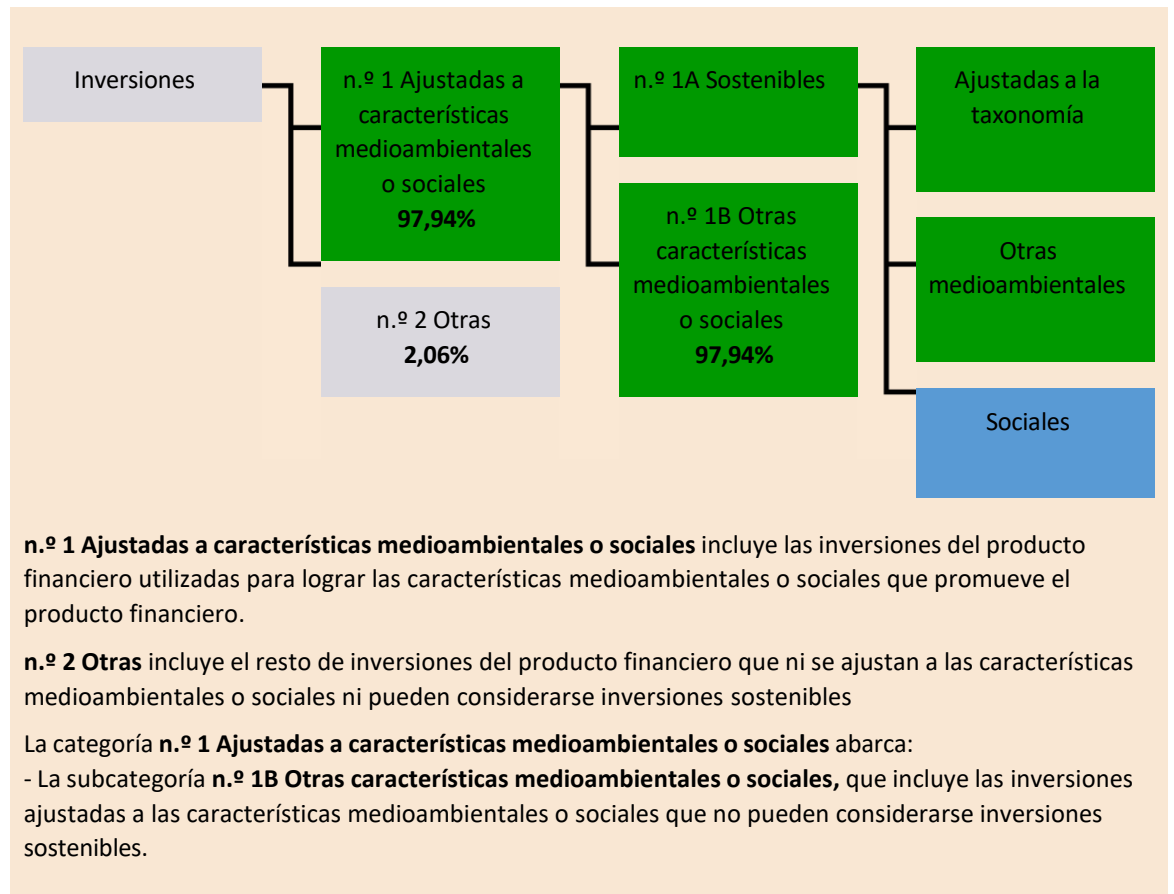
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	2,88	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	2,85	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Servicios de comunicación	2,74	Estados Unidos
MEDTRONIC PLC	Atención sanitaria	2,71	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	Finanzas	2,58	Estados Unidos
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Finanzas	2,5	Estados Unidos
QUEST DIAGNOSTICS INC	Atención sanitaria	2,13	Estados Unidos
NORTHERN TRUST CORP	Finanzas	2,0	Estados Unidos
ALLSTATE CORP	Finanzas	1,95	Estados Unidos
CVS HEALTH CORP	Atención sanitaria	1,92	Estados Unidos
TRUIST FINANCIAL CORP	Finanzas	1,85	Estados Unidos
EMERSON ELECTRIC	Sector industrial	1,8	Estados Unidos
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Productos básicos de consumo	1,74	Países Bajos
MERCK & CO INC	Atención sanitaria	1,72	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,72	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Finanzas	23,19
Atención sanitaria	19,77
Sector industrial	11,32
Tecnología de la información	9,09
Productos básicos de consumo	8,51
Energía	7,54
Consumo discrecional	5,70
Servicios públicos	4,61
Bienes inmuebles	4,19
Materiales	3,29
Servicios de comunicación	2,78

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

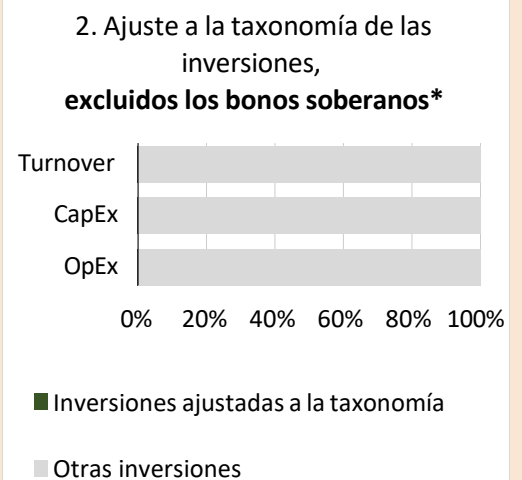
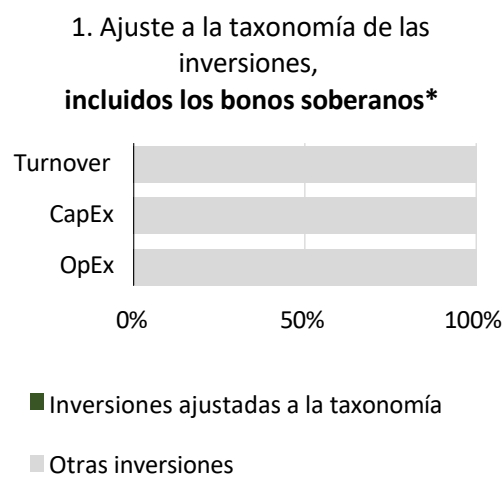
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Global High Yield

Identificador de entidad jurídica:
4810WQYUNTD515FA8P36

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El marco de controversias de Sustainalytics constituye la base de nuestro análisis de los diferentes catalizadores de los factores ESG. Analizamos los factores medioambientales, sociales y de gobernanza por separado. En el caso de los factores medioambientales, nos fijamos en el rendimiento cualitativo en materia de: incidentes operativos, incidentes medioambientales en la cadena de suministro e incidentes en productos y servicios. En el caso de los factores sociales, examinamos los incidentes de los empleados, los incidentes sociales en la cadena de suministro, los incidentes de los clientes y los incidentes en la sociedad y la comunidad. En el caso de la gobernanza, nos centramos en los incidentes relacionados con: ética empresarial, gobernanza y política pública. Combinamos datos ESG de proveedores externos con una serie de datos internos para obtener una puntuación ESG por emisor. Esta puntuación ESG constituye una aportación cuantitativa explícita a la solidez crediticia fundamental de NN IP en valores de alto rendimiento dentro de nuestras hojas de calificación crediticia internas y puede influir en la calificación hasta en un grado.

Dado que la mayoría de los datos de proveedores externos se limitan a datos anteriores, no suelen reflejar eficazmente el verdadero perfil ESG de un emisor. Por esta razón, consideramos que es igualmente importante incorporar la evolución futura del perfil ESG de un emisor a nuestra evaluación global. Esto nos permite distinguir a las empresas que están tomando medidas positivas para mejorar su situación en materia ESG de las que no lo están haciendo. Recopilamos datos adicionales procedentes de las opiniones de analistas, conversaciones con directivos y otras pruebas para elaborar nuestra propia evaluación ESG prospectiva. Por ejemplo, es común que los proveedores de datos ESG mantengan una calificación durante tres años o más, independientemente de si un emisor ha tomado medidas significativas para mejorar su posición ESG, lo que creemos que debe tenerse en cuenta al evaluar la solvencia futura esperada del emisor. Esta perspectiva ESG es fundamental para nuestra evaluación de un emisor y se incorpora explícitamente a la perspectiva crediticia fundamental de la empresa, del mismo modo que incluimos la perspectiva de un emisor sobre los aspectos financieros, el riesgo empresarial y la gestión y estrategia. Esto pone de manifiesto que nuestro enfoque hace hincapié en la inclusión, y no solo en la exclusión.

Una parte fundamental de este proceso consiste en colaborar activamente con los emisores a través de nuestro diálogo sectorial sobre cuestiones ESG y nuestros planes de compromiso para mejorar nuestros datos ESG y la calidad de nuestra puntuación ESG. Dicho proceso nos permite identificar qué empresas son las mejores de su clase en términos de integración ESG y representan los valores de NN IP y sus clientes. Enviamos a las empresas un cuestionario centrado en los KPI considerados importantes para el sector y el emisor correspondientes y que reflejan factores medioambientales, sociales y de gobernanza. En colaboración con el equipo de inversión responsable de NN IP, hemos puntuado e interactuado con más de 400 emisores del universo global de alto rendimiento en los sectores más relevantes. Se trata de una iniciativa propia clave que nos ayuda a abordar la escasez de datos y la obsolescencia de la información

ESG en el universo de alto rendimiento.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	6	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	6	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

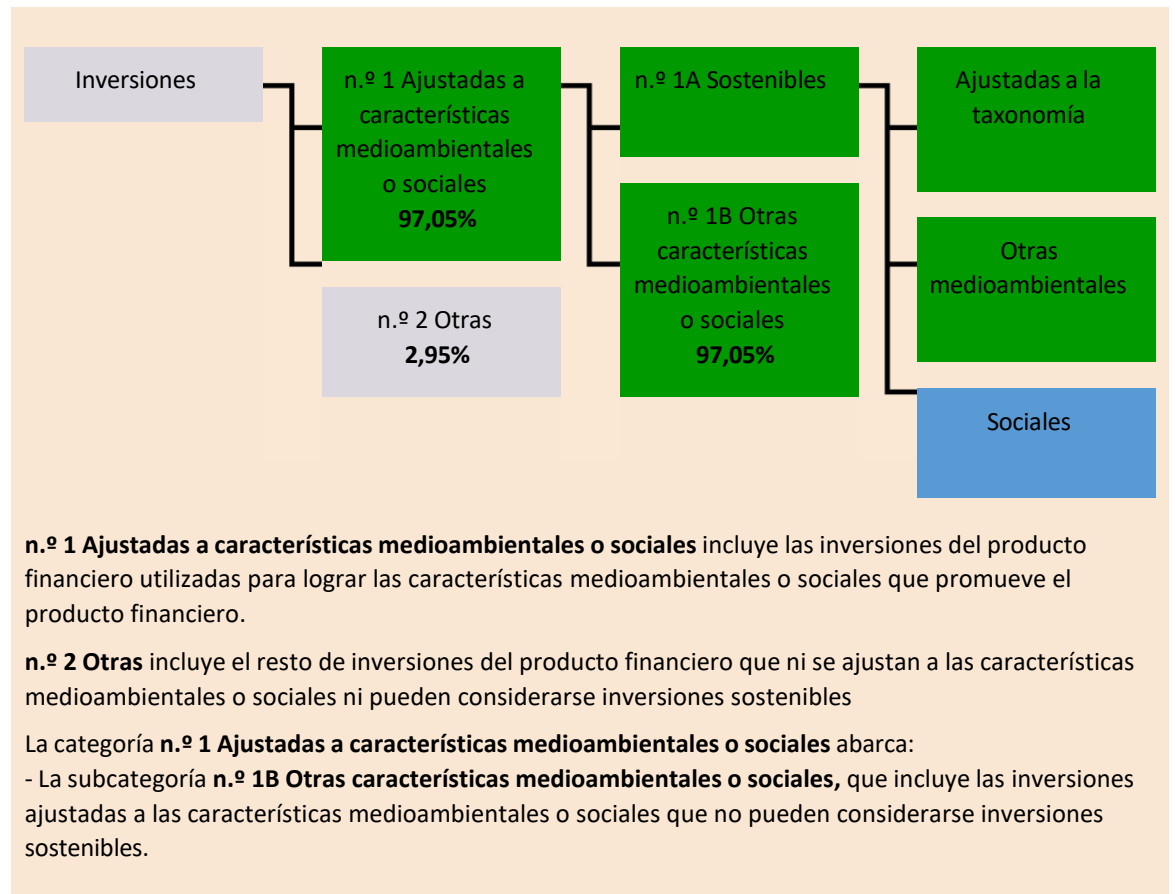
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75 % 15-07-2025	Transporte	1,37	Estados Unidos
NETFLIX INC RegS 3,625 % 15-06-2030	Comunicaciones	1,13	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORP 144A 4,250 % 01-06-2029	Consumo no cíclico	0,94	Estados Unidos
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450 % 15-03-2029	Tecnología	0,9	Estados Unidos
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8,500 % 15-05-2027	Consumo cíclico	0,89	Estados Unidos
W & T OFFSHORE INC 144A 9,750 % 01-11-2023	Energía	0,79	Estados Unidos
NN (L) LIQUID EUR Z CAP		0,78	Países Bajos
MOZART DEBT MERGER SUB 144A 5,250 % 01-10-2029	Consumo no cíclico	0,76	Estados Unidos
CENTENE CORP 2,500 % 01-03-2021	Seguros	0,75	Estados Unidos
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 144A 6,625 % 15-07-2026	Consumo cíclico	0,72	Estados Unidos
DKT FINANCE APS 144A 9,375 % 17-06-2023	Comunicaciones	0,71	Dinamarca
FORD MOTOR COMPANY 4,750 % 15-01-2043	Consumo cíclico	0,69	Estados Unidos
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625 % 15-03-2027	Consumo no cíclico	0,68	Estados Unidos
SIGMA HOLDCO BV RegS 5,750 % 15-05-2026	Consumo no cíclico	0,65	Países Bajos
NORTHERN OIL AND GAS INC 144A 8,125 % 01-03-2028	Energía	0,62	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Consumo cíclico	19,15
Comunicaciones	13,68
Energía	13,18
Consumo no cíclico	10,24
Bienes de capital	7,84
Transporte	6,59
Industria básica	6,49
Tecnología	4,47
Seguros	3,03
Liquidez	2,87
Otros financieros	2,75
Empresas financieras	2,46
Intermediarios/gestores de activos/bolsas	1,78
REIT	1,46
Banca	1,43
Electricidad	1,26
Otros sectores industriales	1,04
Propiedad sin garantía	0,16
Efectivo sintético	0,07
Otros servicios	0,04

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

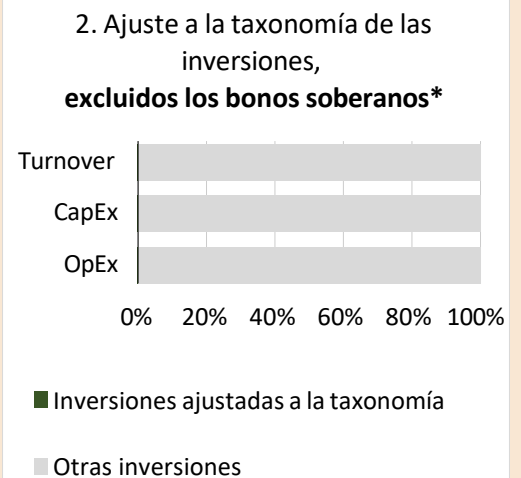
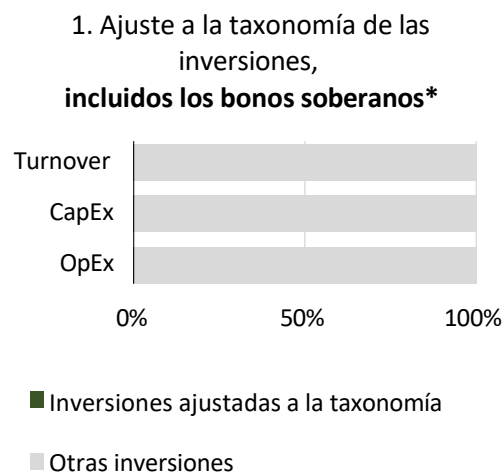
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Global Inflation Linked Bond

Identificador de entidad jurídica:
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **X No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo adoptando una política de exclusión y teniendo en cuenta los factores ESG de cada país en el proceso de toma de decisiones de inversión relativo a cada país para identificar riesgos u oportunidades ESG. Más específicamente:

1. Países excluidos

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»».

2. Integración ESG

Para la selección de los bonos de los países se utilizó una puntuación ESG calculada internamente y la puntuación del Climate Change Performance Index (CCPI). Estas puntuaciones forman parte de la Hoja de calificación de tipos, que se revisa una vez al mes. Combinadas, la puntuación ESG y la puntuación del CCPI dan lugar a una puntuación de sostenibilidad. Además de esta puntuación, la Hoja de calificación de tipos consta de una puntuación para la política monetaria y una puntuación para otros factores. Estas puntuaciones dan lugar a una puntuación total que ofrece una visión del atractivo de ese país como inversión. Las decisiones de inversión (posición fundamental infraponderada o sobreponderada en un país [frente al valor de referencia]) se ajustaron a esta visión durante el periodo considerado.

A la hora de determinar la puntuación de sostenibilidad, la puntuación del CCPI cuenta un 25 % y la puntuación ESG un 75 %. Para la puntuación ESG de los países, se utilizan dos puntuaciones subyacentes: la puntuación de desarrollo ESG y la puntuación de estabilidad ESG. La puntuación de desarrollo de ESG consta de tres pilares: medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G). Mientras que se asigna una ponderación del 50 % al pilar de gobernanza, los pilares medioambiental y social reciben una ponderación del 25 % cada uno. La mayor ponderación de los datos sobre gobernanza refleja las conclusiones de la literatura académica, según las cuales la buena gobernanza es un requisito previo para que los países obtengan buenos resultados en criterios medioambientales y sociales, y no a la inversa. Dentro de los estilos E, S y G, todos los puntos de datos brutos tienen la misma ponderación. Ejemplos de estas puntuaciones son la calidad y disponibilidad de la educación y la atención sanitaria, la estabilidad política y las fuentes de energía de las que depende un país. La puntuación de la estabilidad se determinó durante el periodo considerado en función de las siguientes temáticas:

- Violencia y terrorismo
- Fraccionalización (el nivel de fraccionalización étnica y lingüística en un país, [incluido si el Gobierno puede equilibrar equitativamente los intereses de los diferentes grupos o si, por el contrario, los está fomentando/explotando]).
- Tensiones socioeconómicas
- Disturbios políticos
- Desastres naturales

La puntuación del CCPI es una puntuación calculada por una empresa de análisis independiente que mide los resultados de los países en materia de mitigación del cambio climático y adaptación a este.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguiente:

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

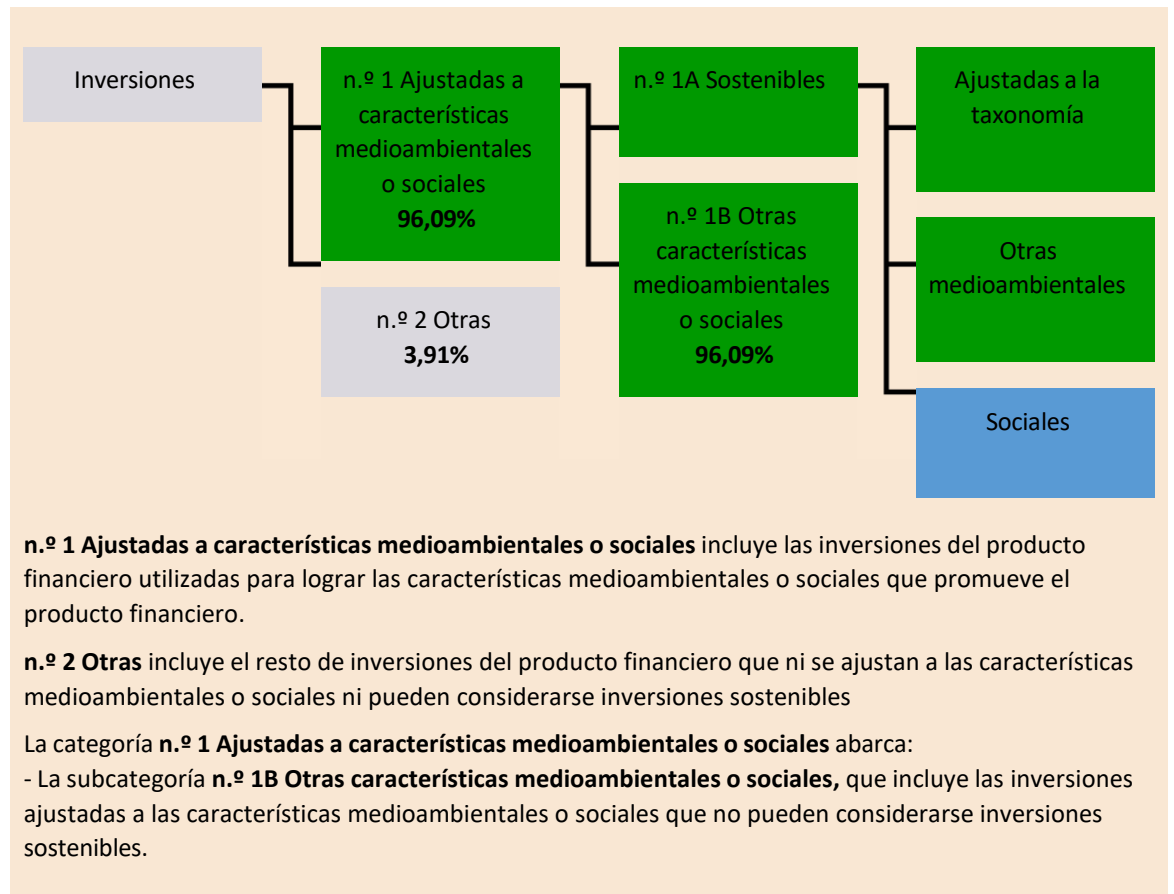
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TSY INFL IX N/B 0,125 % 15-01-2030	Valores del Tesoro	3,57	Estados Unidos
FRANCE (GOVT OF) 2,000 % 25-05-2048	Valores del Tesoro	2,53	Francia
TSY INFL IX N/B 0,625 % 15-01-2026	Valores del Tesoro	2,15	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0,375 % 15-07-2025	Valores del Tesoro	2,0	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 2,375 % 15-01-2025	Valores del Tesoro	1,82	Estados Unidos
TREASURY (CPI) NOTE 3,875 % 15-04-2029	Valores del Tesoro	1,77	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 2,000 % 15-01-2026	Valores del Tesoro	1,74	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0,125 % 15-10-2024	Valores del Tesoro	1,73	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0,875 % 15-01-2029	Valores del Tesoro	1,6	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0,250 % 15-01-2025	Valores del Tesoro	1,49	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0,375 % 15-07-2027	Valores del Tesoro	1,47	Estados Unidos
TREASURY INFL IX N/B 1,750 % 15-01-2028	Valores del Tesoro	1,43	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 2,375 % 15-01-2027	Valores del Tesoro	1,43	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 2,500 % 15-01-2029	Valores del Tesoro	1,39	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 3,625 % 15-04-2028	Valores del Tesoro	1,37	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	90,50
Liquidez	5,23
Efectivo sintético	4,27

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

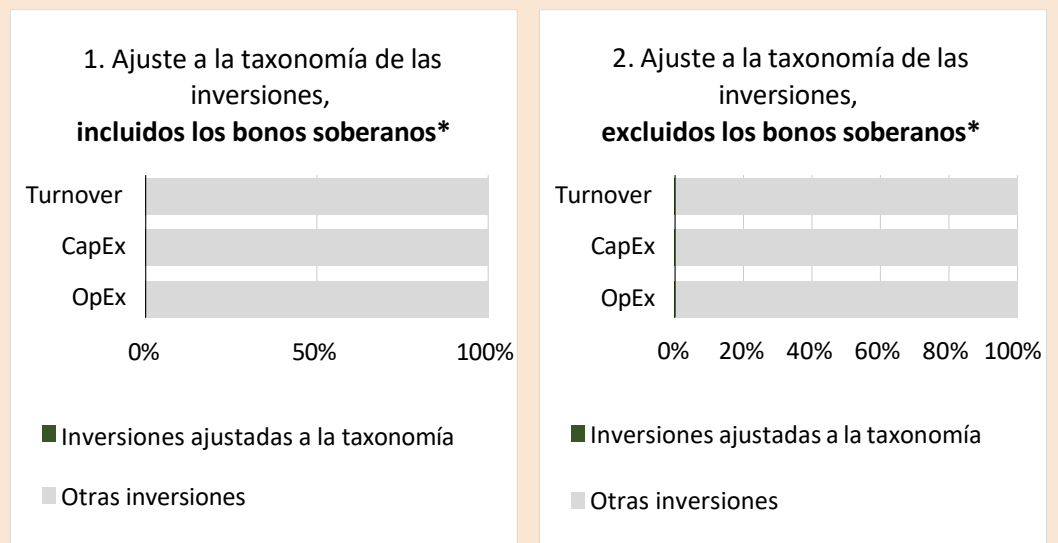
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de

inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Países excluidos;
2. Integración ESG



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Global Investment Grade Credit

Identificador de entidad jurídica: 549300RFUH48OSCQX125

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU. También se excluyen los países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción».

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas

sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, el Pacto Mundial de la ONU» y «exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción"».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	10	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	10	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

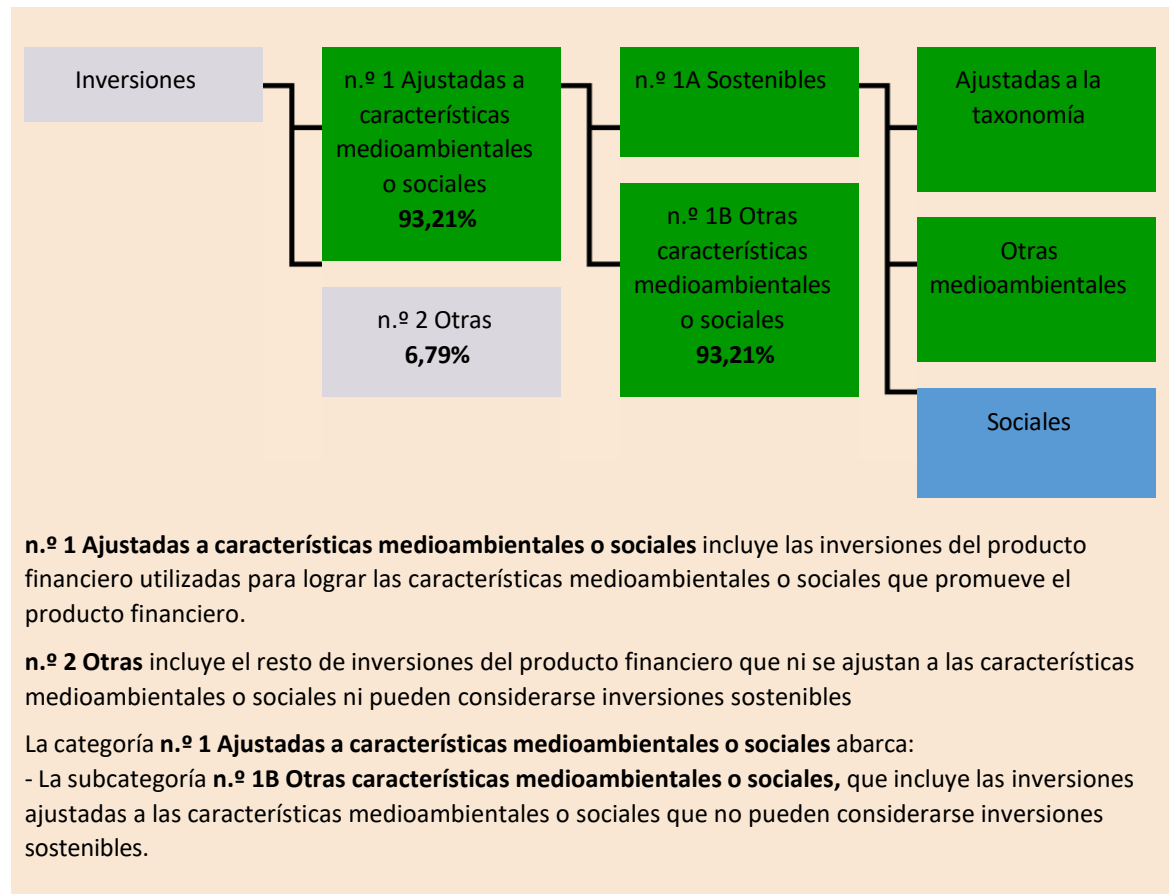
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PNC FINANCIAL SERVICES 6,200 % 31-12-2049	Banca	2,93	Estados Unidos
COLGATE-PALMOLIVE CO 3,250 % 15-08-2032	Consumo no cíclico	2,75	Estados Unidos
BOARDWALK PIPELINES LP 4,450 % 15-07-2027	Energía	2,52	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,992 % 27-01-2032	Banca	2,28	Estados Unidos
IBM CORP 4,150 % 27-07-2027	Tecnología	2,23	Estados Unidos
DELL INT LLC / EMC CORP 5,300 % 01-10-2029	Tecnología	2,2	Estados Unidos
WASTE MANAGEMENT INC 4,150 % 15-04-2032	Bienes de capital	2,17	Estados Unidos
SAMMONS FINANCIAL GROUP 144A 4,450 % 12-05-2027	Seguros	2,14	Estados Unidos
FULTON FINANCIAL CORP 3,250 % 15-03-2030	Banca	2,1	Estados Unidos
WEBSTER FINANCIAL CORP 4,375 % 15-02-2024	Banca	2,04	Estados Unidos
CANADIAN NATL RAILWAY 4,400 % 05-08-2052	Transporte	2,0	Canadá
XCEL ENERGY INC 4,600 % 01-06-2032	Electricidad	1,96	Estados Unidos
CITIZENS FINANCIAL GROUP 3,250 % 30-04-2030	Banca	1,92	Estados Unidos
CITIGROUP INC 2,572 % 03-06-2031	Banca	1,83	Estados Unidos
VALLEY NATIONAL BANCORP 3,000 % 15-06-2031	Banca	1,82	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Banca	31,34
Seguros	13,61
Consumo no cíclico	10,87
Tecnología	8,78
Liquidez	6,83
Energía	6,20
Electricidad	5,26
Transporte	4,46
Consumo cíclico	4,20
Bienes de capital	3,41
Comunicaciones	1,83
REIT	1,27
Industria básica	0,81
Otros financieros	0,75
Gas natural	0,24
Autoridades locales	0,18
Efectivo sintético	-0,04

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

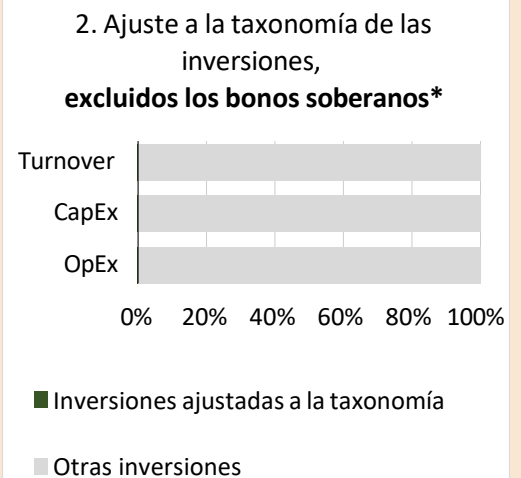
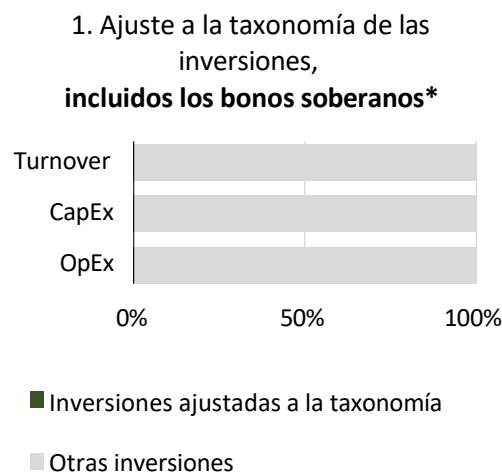
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.



¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias

para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) Global Real Estate

Identificador de entidad jurídica:
549300SITA1WLSG28J62

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	12,65	13,68

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	12,65	13,68		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el

soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

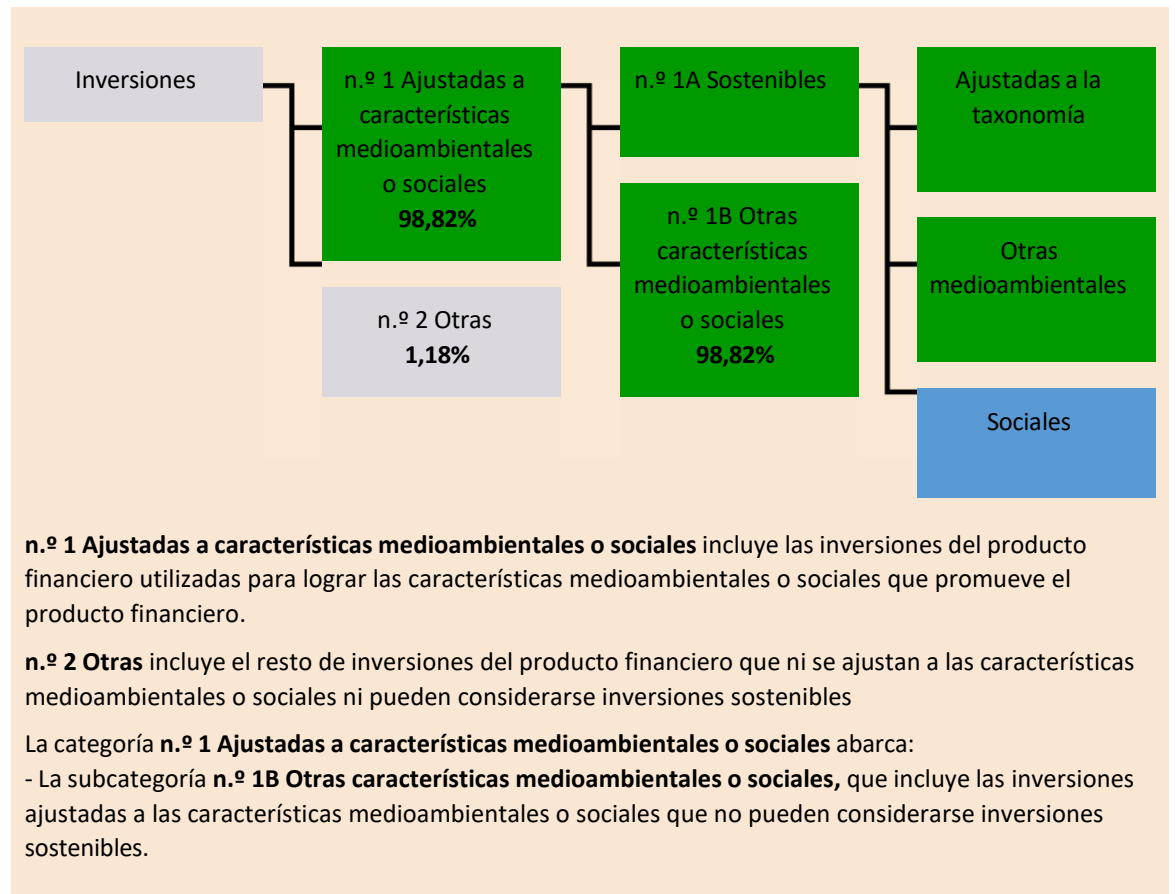
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PROLOGIS REIT INC		7,87	Estados Unidos
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC		3,87	Estados Unidos
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC		3,65	Estados Unidos
INVITATION HOMES INC		3,35	Estados Unidos
VENTAS REIT INC		3,23	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC		3,1	Estados Unidos
EQUITY RESIDENTIAL REIT		2,85	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC		2,82	Estados Unidos
EASTGROUP PROPERTIES INC		2,82	Estados Unidos
NIPPON BUILDING FUND REIT INC		2,8	Japón
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,8	Hong Kong
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC		2,7	Estados Unidos
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE		2,47	Estados Unidos
VONOVIA		2,39	Alemania
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT		2,39	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

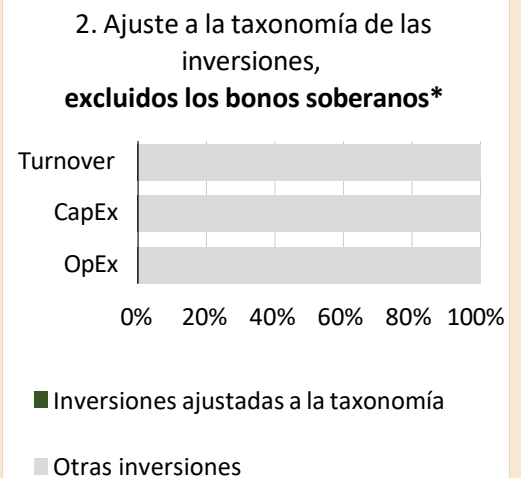
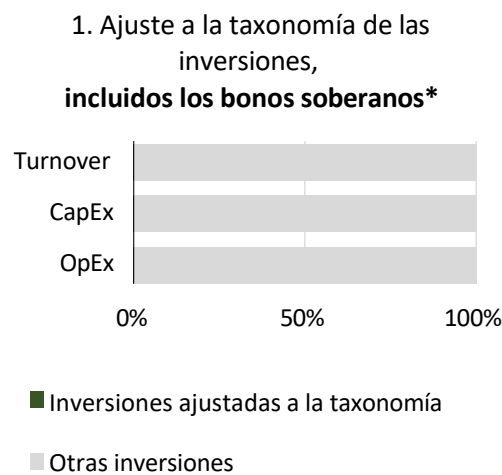
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) Global Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica:
5493009JJ9MH0CBUH668

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (>5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el índice/valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:

<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la

intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

7. Intensidad de agua

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de agua de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de agua del Subfondo fue más reducida que la intensidad de agua del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de agua: Refinitiv».

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	49,53	189,73
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de agua: Refinitiv (volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	1.692,22	5.483,68
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	3,88	358,92
Calificación ESG media ponderada - NN IP ESG Corporate Lens (una calificación más alta es mejor que una clasificación más baja)	63,68	56,08

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 (emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	49,53	189,73		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	3	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Puntuación media ponderada de intensidad de agua: Refinitiv (volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	1.692,22	5.483,68		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	3,88	358,92		
Calificación ESG media ponderada - NN IP ESG Corporate Lens (una calificación más alta es mejor que una clasificación más baja)	63,68	56,08		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante la construcción de la cartera, los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. Aunque el reglamento estaba en fase de desarrollo durante el periodo considerado y los indicadores de PIA definitivos se publicaron al final de dicho periodo (julio de 2022), puede establecerse un vínculo entre el proceso de selección de inversiones y una serie de PIA obligatorios. Se tuvieron en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).

- PIA 8: Emisiones al agua (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

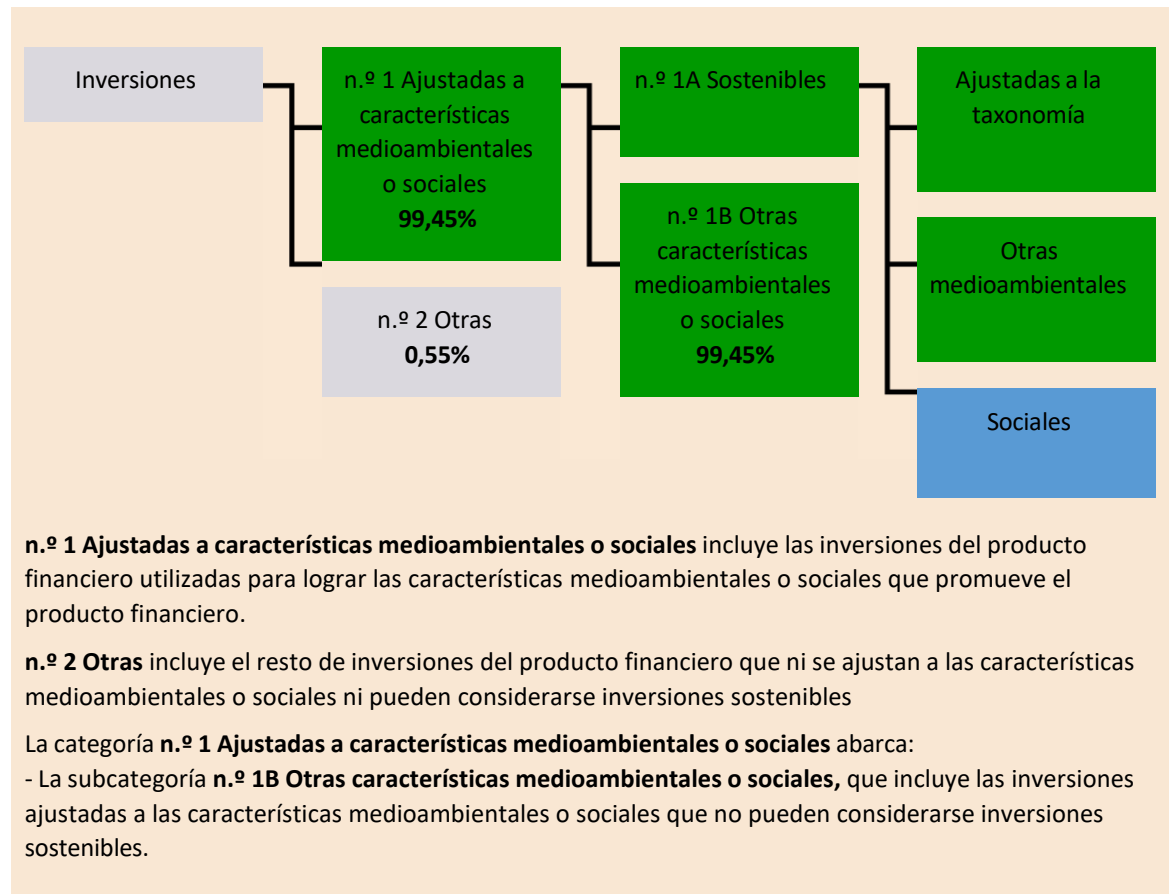
¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,62	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,99	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	4,52	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE A	Servicios de comunicación	3,75	Estados Unidos
ELEVANCE HEALTH INC	Atención sanitaria	3,31	Estados Unidos
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	3,3	Suiza
ESTEE LAUDER INC CLASE A	Productos básicos de consumo	2,77	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	2,73	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	Finanzas	2,58	Estados Unidos
BROWN & BROWN INC	Finanzas	2,57	Estados Unidos
VISA INC CLASE A	Tecnología de la información	2,55	Estados Unidos
ULTA BEAUTY INC	Consumo discrecional	2,51	Estados Unidos
INTUIT INC	Tecnología de la información	2,27	Estados Unidos
NASDAQ INC	Finanzas	2,18	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASE B	Atención sanitaria	2,14	Dinamarca



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	27,52
Atención sanitaria	18,07
Finanzas	17,69
Sector industrial	9,74
Productos básicos de consumo	8,50
Consumo discrecional	7,75
Servicios de comunicación	5,21
Materiales	1,87
Servicios públicos	1,62
Energía	1,49
Liquidez	0,55

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

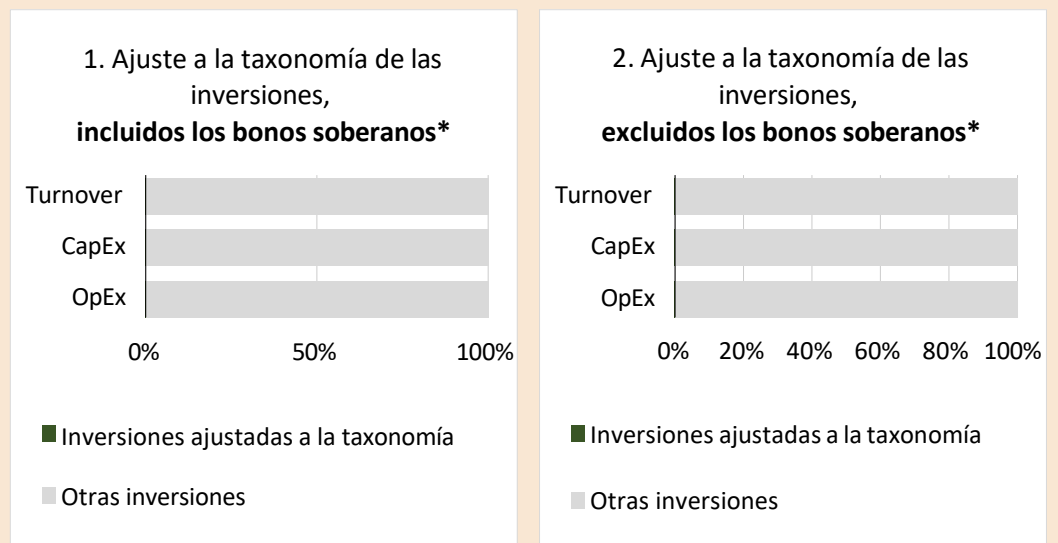
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Health Care

Identificador de entidad jurídica:
549300MA6C2SRZN61561

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí X No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	8	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	21,14	22,35

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	8	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	21,14	22,35		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

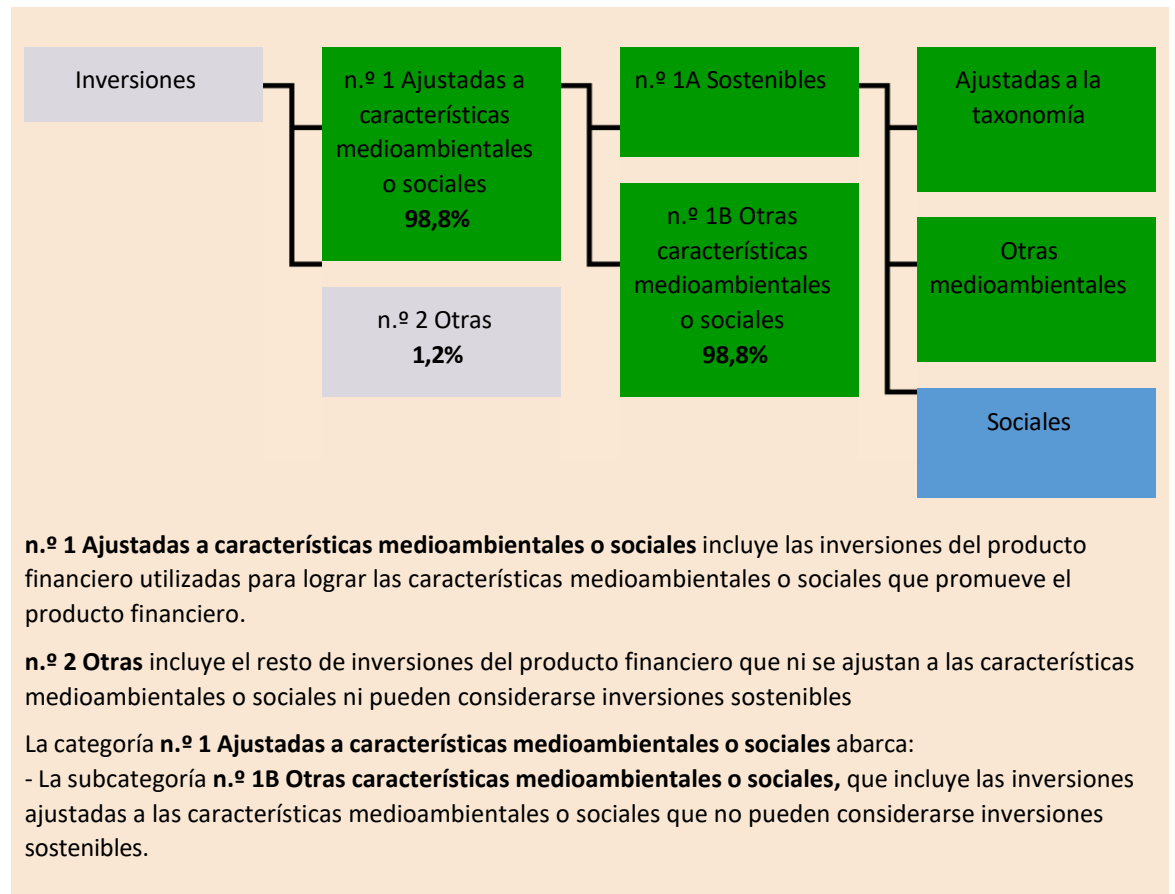
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
JOHNSON & JOHNSON	Productos farmacéuticos	9,55	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Proveedores y servicios de atención médica	8,32	Estados Unidos
ELI LILLY	Productos farmacéuticos	7,22	Estados Unidos
ROCHE HOLDING PAR AG	Productos farmacéuticos	6,77	Suiza
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	5,88	Estados Unidos
CVS HEALTH CORP	Proveedores y servicios de atención médica	4,63	Estados Unidos
ELEVANCE HEALTH INC	Proveedores y servicios de atención médica	4,61	Estados Unidos
CIGNA CORP	Proveedores y servicios de atención médica	4,36	Estados Unidos
BIOGEN INC	Biotecnología	3,41	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASE B	Productos farmacéuticos	3,26	Dinamarca
METTLER TOLEDO INC	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	3,03	Estados Unidos
BRISTOL MYERS SQUIBB	Productos farmacéuticos	2,64	Estados Unidos
CARDINAL HEALTH INC	Proveedores y servicios de atención médica	2,51	Estados Unidos
AMERISOURCEBERGEN CORP	Proveedores y servicios de atención médica	2,48	Estados Unidos
CHUGAI PHARMACEUTICAL LTD	Productos farmacéuticos	2,28	Japón



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Productos farmacéuticos	39,00
Proveedores y servicios de atención médica	32,06
Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	15,08
Biotecnología	10,42
Equipos y suministros de atención sanitaria	2,11
Liquidez	1,20
Tecnología sanitaria	0,15

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

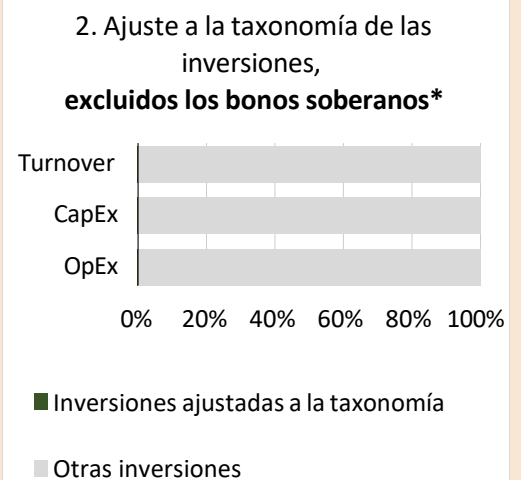
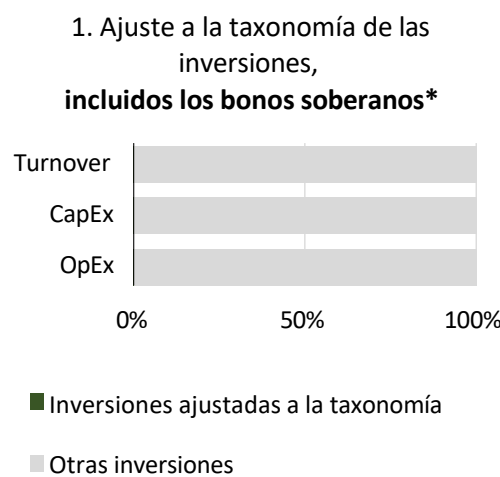
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: NN (L) Multi Asset High Income

Identificador de entidad jurídica:
549300G8QJ6B1OXUKD62

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en empresas que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas;
- el suministro controvertido de armas;
- la producción de tabaco;
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos; y
- la extracción de carbón para centrales térmicas.

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores excluidos del universo de inversión en función de la lista de exclusión».

2. Países excluidos.

Durante el periodo considerado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción». Los países excluidos por estos motivos durante el periodo considerado fueron: República Centroafricana, Cuba, Corea del Norte, Irán, Libia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Siria.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores contra los que el Consejo de seguridad de la ONU ha impuesto embargos de armas y están obligados por una llamada a la acción en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional».

3. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

Re 3. La puntuación de ESG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

4. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados en vulneraciones importantes de los estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una «llamada a la acción»	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	Debido a la estructura del Fondo, no ha sido posible informar sobre este indicador.	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible**

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

medioambiental o social?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

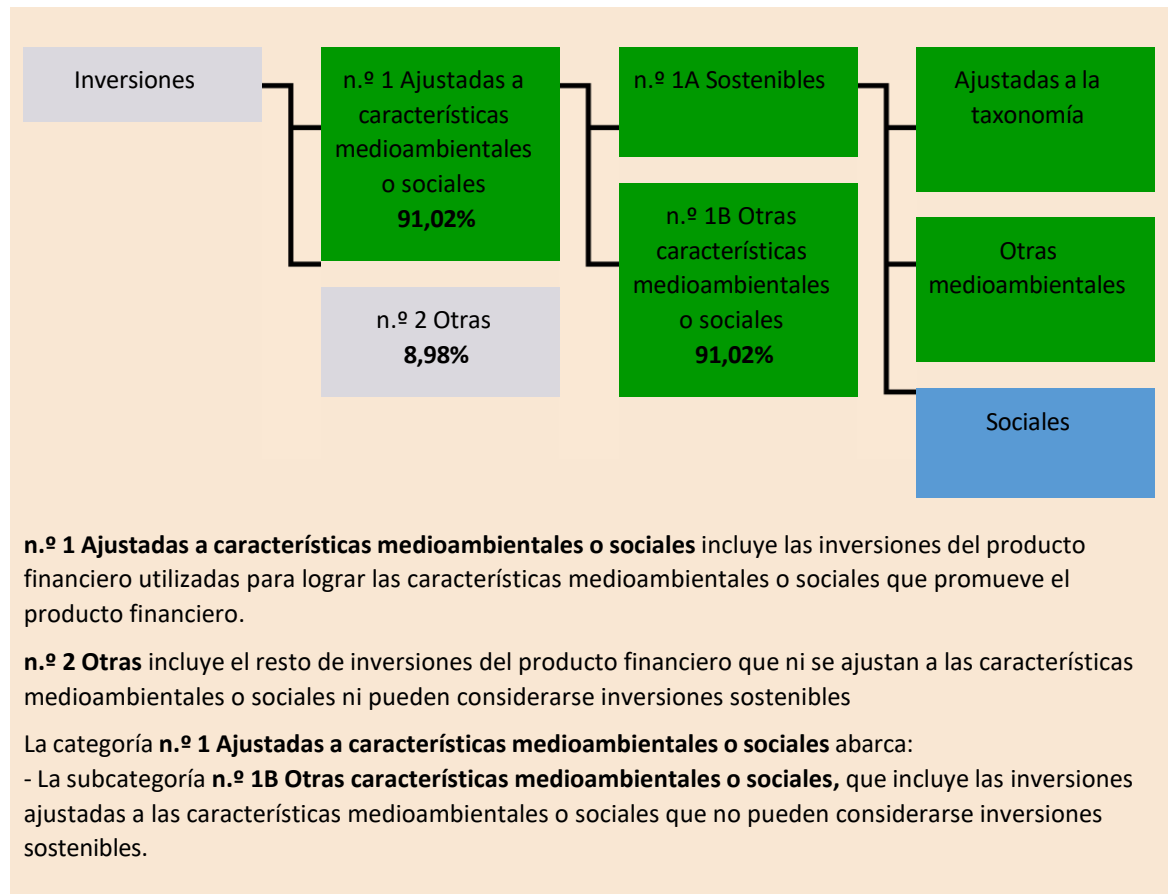
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NN(L)GLOB HY-I CAP EUR(H-III) (PF)		16,96	Países Bajos
NN (L) LIQUID EUR B CAP		16,48	Países Bajos
NN (L) GLOBAL SUST EQ - I CAP		14,98	Países Bajos
NN (L) EUROPEAN HD - I CAP EUR		12,45	Países Bajos
NN(L)Glob Enh Ind Sus Eq I Cap USD		8,84	Luxemburgo
NN L EMK COR DEB-ZA		6,96	Países Bajos
NN (L) European ABS - I Cap EUR		5,54	Luxemburgo
NNL-EM MKT EN IDX S E-IE I Cap EUR		4,57	Países Bajos
NN (L) EMD (HC) - I CAP USD		3,62	Países Bajos
NN L-US HIGH YIELD-Z CAP USD		2,4	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
--------	--------------

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

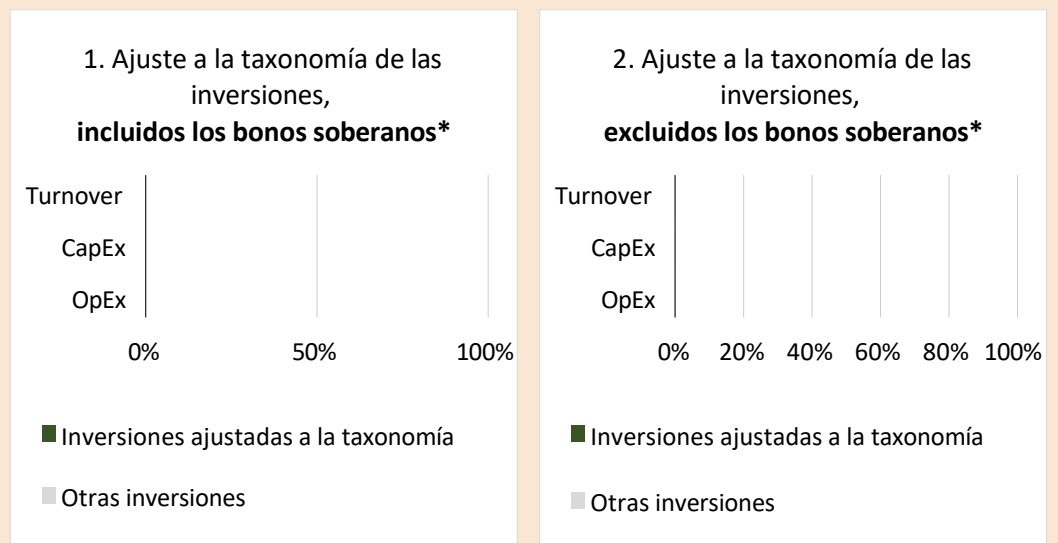
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido;
2. Exclusiones de países
3. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
4. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
5. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Tal como se publicó en la notificación formal a los accionistas el 28 de junio de 2022, la clasificación de este Subfondo pasó de ser un producto con un objetivo sostenible en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 (el «SFDR») («Producto del artículo 9 del SFDR») a ser un producto que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR («Producto del artículo 8 del SFDR»). Por lo tanto, para este Subfondo se ha utilizado la plantilla de información periódica de los productos del artículo 8 del SFDR.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE

es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve

Nombre del producto: NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identificador de entidad jurídica: 549300BCWEKCL173WB88

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

1. Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 5 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 5 %);
- el entretenimiento para adultos (el umbral depende de la estrategia);
- pieles y cueros especiales (el umbral depende de la estrategia);
- juegos de azar (el umbral depende de la estrategia);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤ 10 % combinados).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos u oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática.

Re 1. El Marco de materialidad de NN IP establece para las empresas qué factores ESG son relevantes (materiales) para cada sector. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos.

Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general de ESG. Esta puntuación de ESG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Una puntuación de ESG más elevada tiene una influencia igualmente positiva en la evaluación de una empresa.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. Basándose en este análisis, se excluyeron las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

5. Intensidad de carbono»

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las compañías en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de carbono del Subfondo fue más reducida que la intensidad de carbono del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: alcance ISS 1 + 2 + 3».

6. Intensidad de residuos

El Subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en que invierte. En consonancia con la aspiración del Subfondo, la intensidad de residuos del Subfondo fue más reducida que la intensidad de residuos del valor de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «puntuación media ponderada de la intensidad de residuos: Refinitiv».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	384,74	825,81
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	166,56	329,1
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	26	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono : alcance ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero [GEI] [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	384,74	825,81		
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos : Refinitiv (Volumen total de residuos [en toneladas] por millón de euros de ingresos)	166,56	329,1		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	26	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión

sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en que se invierte (mediante la construcción de la cartera).
- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

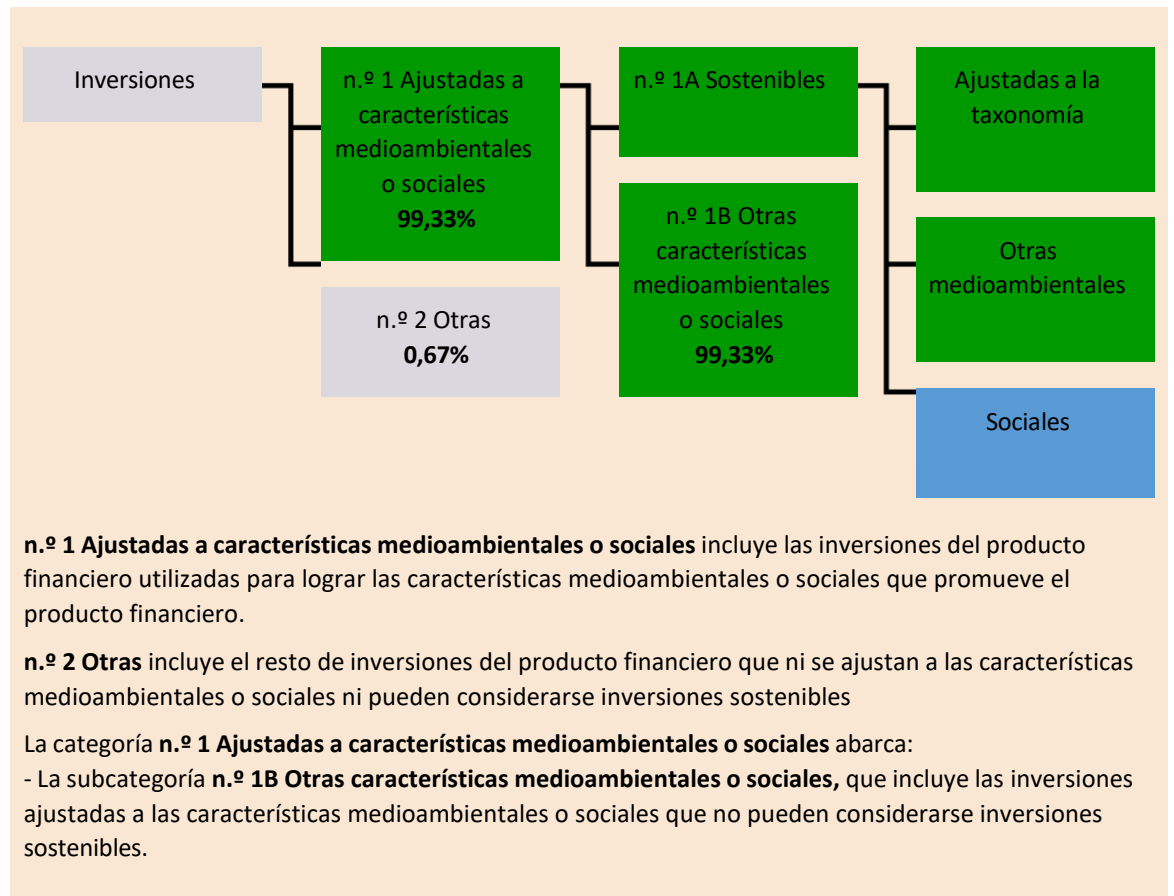
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología de la información	6,89	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,05	Estados Unidos
AMAZON COM INC	Consumo discrecional	3,26	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE A	Servicios de comunicación	1,77	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE C	Servicios de comunicación	1,73	Estados Unidos
KINDER MORGAN INC	Energía	1,48	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,43	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	1,13	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE	Productos básicos de consumo	1,13	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	Finanzas	1,11	Estados Unidos
VISA INC CLASE A	Tecnología de la información	0,97	Estados Unidos
PEMBINA PIPELINE CORP	Energía	0,97	Canadá
COSTCO WHOLESALE CORP	Productos básicos de consumo	0,96	Estados Unidos
HOME DEPOT INC	Consumo discrecional	0,93	Estados Unidos
ELI LILLY	Atención sanitaria	0,92	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	26,79
Atención sanitaria	14,25
Finanzas	12,95
Consumo discrecional	10,63
Servicios de comunicación	8,03
Productos básicos de consumo	7,74
Sector industrial	6,75
Energía	4,24
Materiales	4,10
Bienes inmuebles	2,96
Servicios públicos	1,56

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

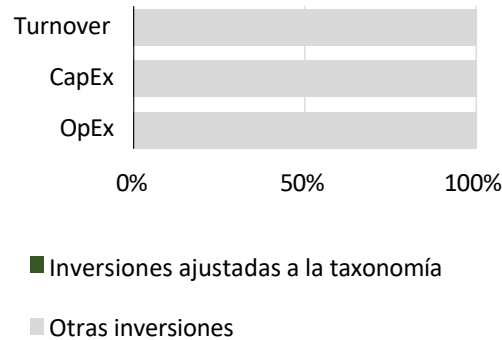


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

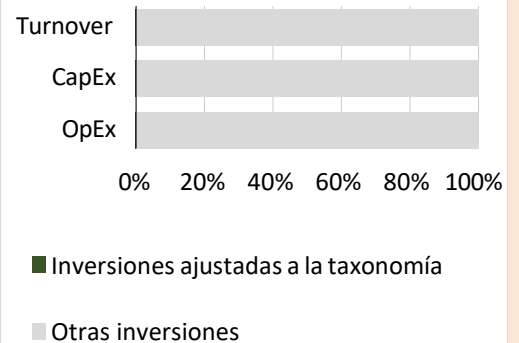
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.
5. Selección según la intensidad de carbono



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los **valores de referencia** son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) US Behavioural Equity

Identificador de entidad jurídica:
549300D6P5YQWTSC7Z68

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Sociedad Gestora para la integración ESG. Durante el periodo considerado, el Subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ESG que su valor de referencia. El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora. El primer paso hacia la integración ESG consiste en identificar las cuestiones ESG importantes a nivel de emisor, sector y país utilizando un enfoque de aprendizaje automático. Este enfoque tiene como objetivo detectar los riesgos y oportunidades derivados del comportamiento en materia ESG. En segundo lugar, el comportamiento de cada emisor basado en las cuestiones ESG importantes identificadas se suma y se clasifica en una calificación de factores ESG materiales que se actualiza de forma continua. El último paso de la integración ESG consiste en incorporar el análisis ESG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «calificación ESG media ponderada en comparación con el valor de referencia».

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en

infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y Pacto Global de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la Política de inversión responsable de NN IP, disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = puntuación más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,55	21,67
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	21	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,55	21,67		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	21	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al

respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

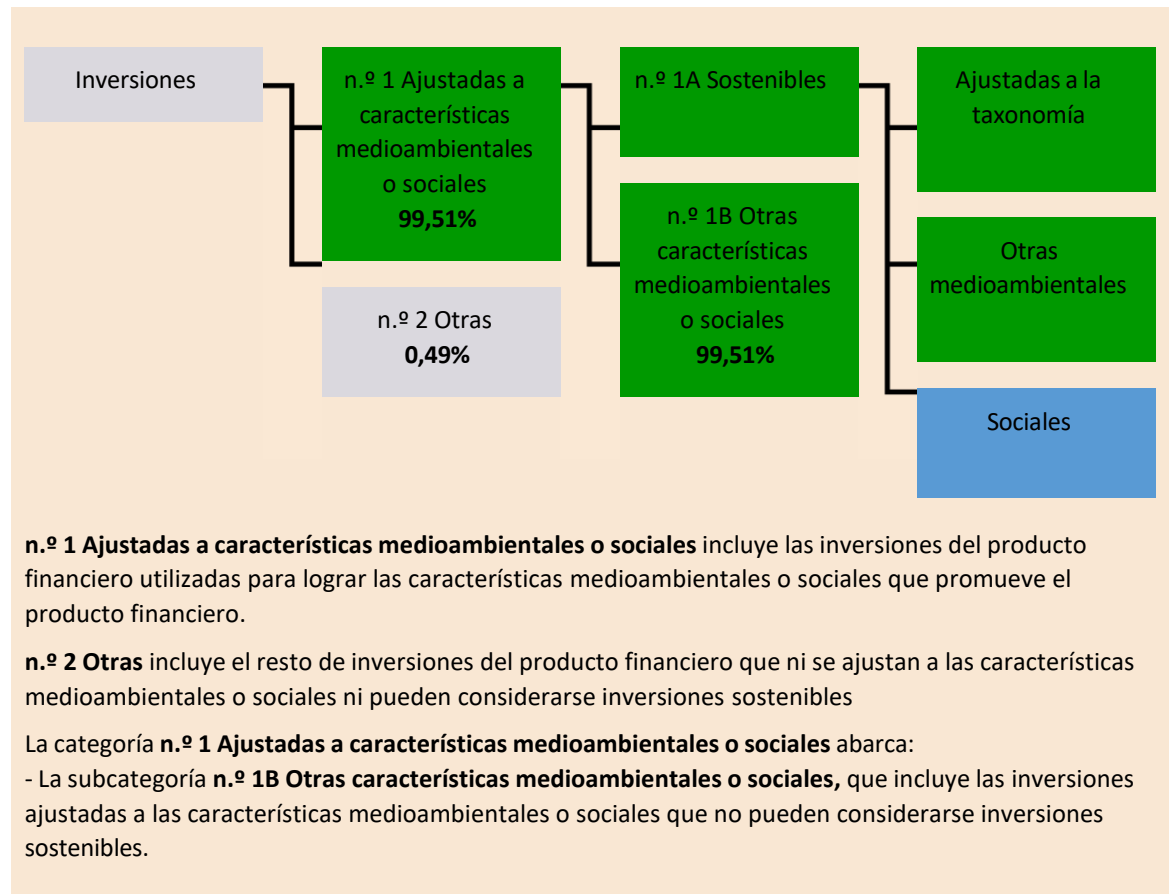
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,82	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	7,33	Estados Unidos
AMAZON COM INC	Consumo discrecional	4,58	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASE A	Servicios de comunicación	2,92	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	2,91	Estados Unidos
ACCENTURE PLC CLASE A	Tecnología de la información	2,14	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	1,92	Estados Unidos
ELEVANCE HEALTH INC	Atención sanitaria	1,87	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,8	Estados Unidos
COCA-COLA	Productos básicos de consumo	1,8	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,79	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	Finanzas	1,56	Estados Unidos
PEPSICO INC	Productos básicos de consumo	1,53	Estados Unidos
3M	Sector industrial	1,43	Estados Unidos
MERCK & CO INC	Atención sanitaria	1,39	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	26,77
Atención sanitaria	17,80
Finanzas	9,97
Sector industrial	9,66
Consumo discrecional	8,94
Productos básicos de consumo	7,03
Servicios de comunicación	5,77
Energía	4,29
Bienes inmuebles	3,69
Materiales	3,25
Servicios públicos	2,32
Liquidez	0,49

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

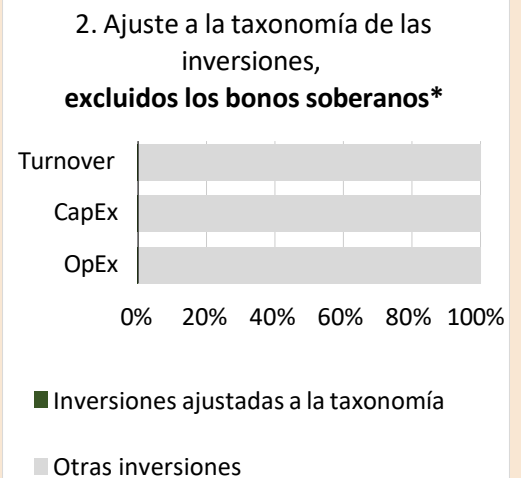
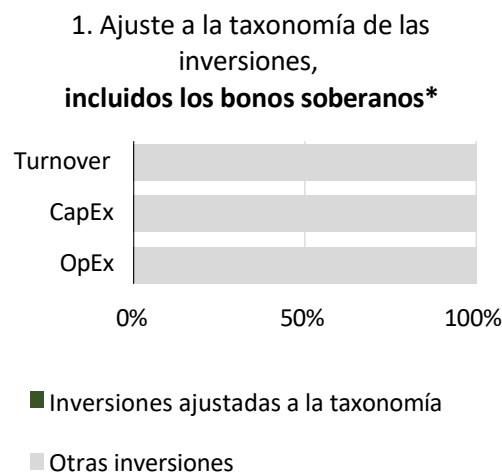
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) US High Dividend

Identificador de entidad jurídica:
5493001WWVR4E0SV8D21

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible
---	--

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %).

Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de la supervisión de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El propósito previo era utilizar la información ESG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ESG. Por lo tanto, el objetivo se centra en el proceso de inversión y no en la obtención de ciertos resultados. Durante el periodo considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ESG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Todas las empresas se someten continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas.

El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	14	No disponible
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	14	No disponible		
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones).
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos).
- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias).
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Mundial de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias).
- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos).
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

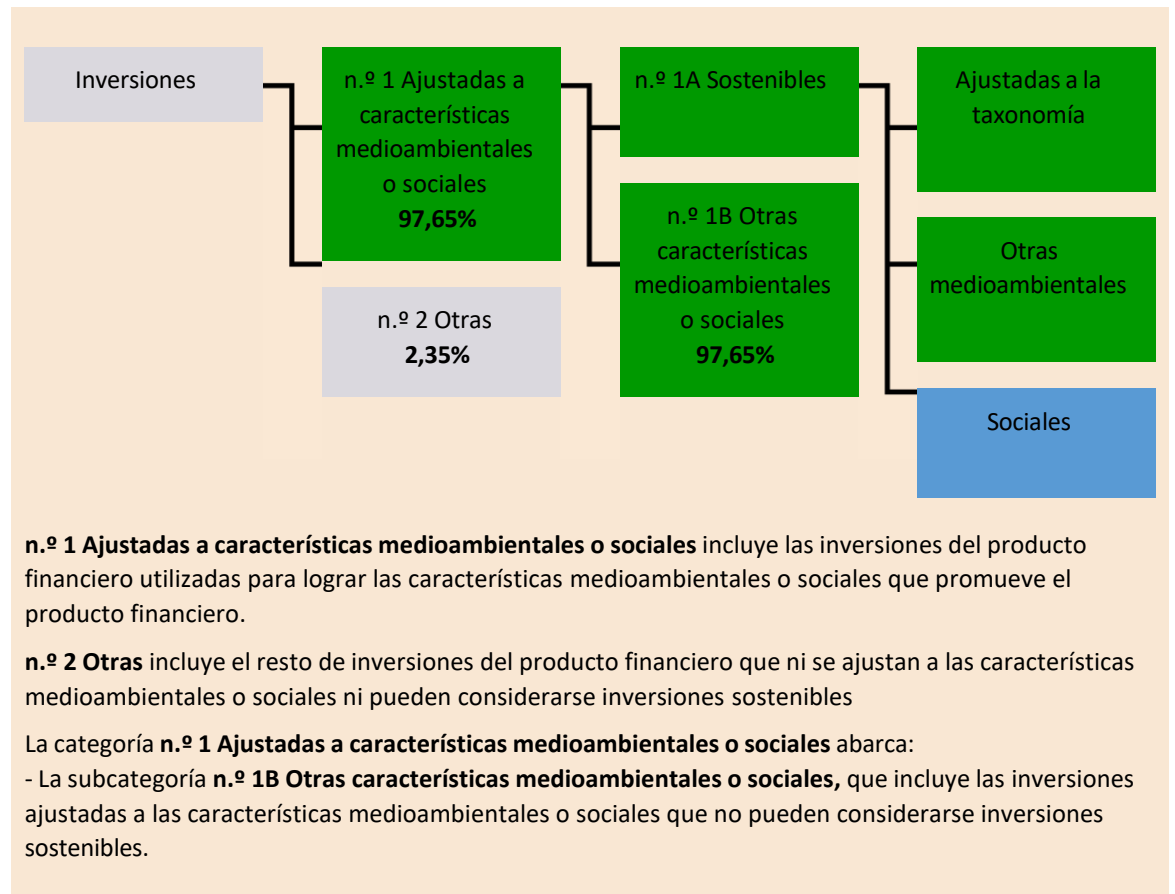
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	4,95	Estados Unidos
MEDTRONIC PLC	Atención sanitaria	4,82	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,28	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	3,94	Estados Unidos
LINDE PLC	Materiales	2,75	Reino Unido
JPMORGAN CHASE	Finanzas	2,57	Estados Unidos
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Sector industrial	2,48	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	2,38	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Servicios de comunicación	2,37	Estados Unidos
BECTON DICKINSON	Atención sanitaria	2,29	Estados Unidos
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Tecnología de la información	2,26	Estados Unidos
PEPSICO INC	Productos básicos de consumo	2,23	Estados Unidos
CORNING INC	Tecnología de la información	2,06	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	2,03	Estados Unidos
SPIRE INC	Servicios públicos	1,98	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	18,06
Finanzas	17,86
Atención sanitaria	17,11
Sector industrial	10,81
Productos básicos de consumo	10,65
Servicios públicos	7,09
Energía	6,40
Materiales	5,28
Servicios de comunicación	3,18
Bienes inmuebles	2,05
Consumo discrecional	1,51

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

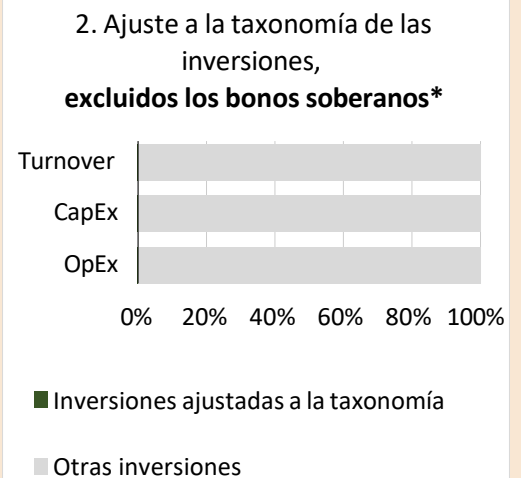
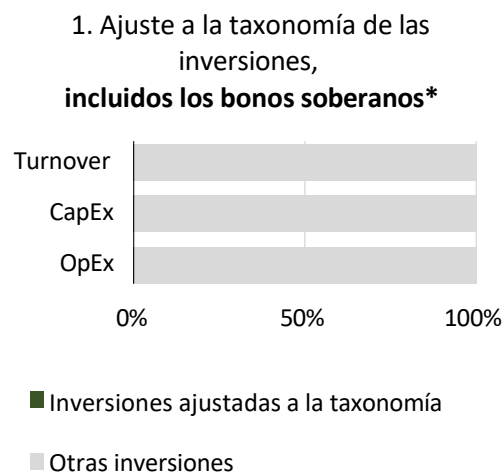
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «Otras» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez y derivados a efectos de gestión eficiente de la cartera o con fines de inversión. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.





¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto: NN (L) US High Yield

Identificador de entidad jurídica:
222100V1FLPFY01QOX20

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el periodo considerado, la RTS del SFDR aún no era de aplicación y la divulgación precontractual de la plantilla incluida en la RTS del SFDR (Anexo II) aún no estaba disponible para este Subfondo. Durante el periodo considerado, no hubo un compromiso explícito en el folleto para invertir en inversiones sostenibles, tal como se define en el SFDR. Los indicadores de sostenibilidad elegidos reflejan las características ambientales y sociales promovidas por el Subfondo, pero no se han identificado en el folleto que era aplicable durante el periodo considerado.

El Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado. Más específicamente:

- Limitación de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de los criterios de inversión

responsable basados en las normas de la Sociedad Gestora, según se establece en la Política de inversión responsable de la misma. Durante el periodo considerado, el Subfondo no invirtió en emisores que materializaron un determinado porcentaje de su volumen de transacciones, de acuerdo con los umbrales establecidos en la Política de inversión responsable y el Marco de inversión responsable de la Sociedad Gestora, en actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥ 50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (> 20 %); y
- la extracción de carbón para centrales térmicas (> 20 %);

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el departamento de gestión de riesgos es responsable de estas comprobaciones diarias de las restricciones de inversión. La evaluación de si las compañías llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ESG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «excluyendo las inversiones en los emisores involucrados en actividades controvertidas y en los emisores involucrados en un comportamiento controvertido».

2. El Subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ESG.

El marco de controversias de Sustainalytics constituye la base de nuestro análisis de los diferentes catalizadores de los factores ESG. Analizamos los factores medioambientales, sociales y de gobernanza por separado. En el caso de los factores medioambientales, nos fijamos en el rendimiento cualitativo en materia de: incidentes operativos, incidentes medioambientales en la cadena de suministro e incidentes en productos y servicios. En el caso de los factores sociales, examinamos los incidentes de los empleados, los incidentes sociales en la cadena de suministro, los incidentes de los clientes y los incidentes en la sociedad y la comunidad. En el caso de la gobernanza, nos centramos en los incidentes relacionados con: ética empresarial, gobernanza y política pública. Combinamos datos ESG de proveedores externos con una serie de datos internos para obtener una puntuación ESG por emisor. Esta puntuación ESG constituye una aportación cuantitativa explícita a la solidez crediticia fundamental de NN IP en valores de alto rendimiento dentro de nuestras hojas de calificación crediticia internas y puede influir en la calificación hasta en un grado.

Dado que la mayoría de los datos de proveedores externos se limitan a datos anteriores, no suelen reflejar eficazmente el verdadero perfil ESG de un emisor. Por esta razón, consideramos que es igualmente importante incorporar la evolución futura del perfil ESG de un emisor a nuestra evaluación global. Esto nos permite distinguir a las empresas que están tomando medidas positivas para mejorar su situación en materia ESG de las que no lo están haciendo. Recopilamos datos adicionales procedentes de las opiniones de analistas, conversaciones con directivos y otras pruebas para elaborar nuestra propia evaluación ESG prospectiva. Por ejemplo, es común que los proveedores de datos ESG mantengan una calificación durante tres años o más, independientemente de si un emisor ha tomado medidas significativas para mejorar su posición ESG, lo que creemos que debe tenerse en cuenta al evaluar la solvencia futura esperada del emisor. Esta perspectiva ESG es fundamental para nuestra evaluación de un emisor y se incorpora explícitamente a la perspectiva crediticia fundamental de la empresa, del mismo modo que incluimos la perspectiva de un emisor sobre los aspectos financieros, el riesgo empresarial y la gestión y estrategia. Esto pone de manifiesto que nuestro enfoque hace hincapié en la inclusión, y no solo en la exclusión.

Una parte fundamental de este proceso consiste en colaborar activamente con los emisores a través de nuestro diálogo sectorial sobre cuestiones ESG y nuestros planes de compromiso para mejorar nuestros datos ESG y la calidad de nuestra puntuación ESG. Dicho proceso nos permite identificar qué empresas son las mejores de su clase en términos de integración ESG y representan los valores de NN IP y sus clientes. Enviamos a las empresas un cuestionario centrado en los KPI considerados importantes para el sector y el emisor correspondientes y que reflejan factores medioambientales, sociales y de gobernanza. En colaboración con el equipo de inversión responsable de NN IP, hemos puntuado e interactuado con más de 400 emisores del universo global de alto rendimiento en los sectores más relevantes. Se trata de una iniciativa propia clave que nos ayuda a abordar la escasez de datos y la obsolescencia de la información

ESG en el universo de alto rendimiento.

3. Se respetó la buena gobernanza corporativa, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

El Subfondo cumplió con esta característica mediante la evaluación de la medida en que las empresas en que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y los estándares reconocidos internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales, los Principios de la ONU sobre las Empresas y los Derechos Humanos y el Pacto Global de la ONU.

Cada empresa se somete continuamente a pruebas de infracción de los «Estándares globales». Las empresas que «no cumplen» con los Estándares globales fueron evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, donde se investigó más a fondo si se había producido una infracción de los Estándares globales. Cuando este fue el caso, se inició un diálogo con las empresas con el objetivo de terminar las infracciones o mitigar el impacto. Si se consideraba que este resultado era poco probable, se excluía a las compañías. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de infracciones de los Estándares globales en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Mundial de la ONU».

4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso

- Participación basada en normas: El Subfondo, según la Política de RI basada en las normas de la Sociedad Gestora, excluirá la inversión en emisores involucrados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas. El cumplimiento de los criterios de inversión responsable basados en las normas va en función de los umbrales de ingresos preestablecidos, como se indica en la Política de inversión responsable de NN IP, y se basa en datos de terceros. Si hay indicios sólidos de que un emisor podría no haber cumplido con alguno de los requisitos mínimos de la Sociedad Gestora según sus criterios de RI basados en normas, se realiza una evaluación sobre si esto constituye una infracción de estos criterios. Si se considera que, mediante el compromiso, se puede corregir el comportamiento y las prácticas de las empresas en las que se invierte, se preferirá esto a la desinversión. Para conocer los umbrales y actividades más recientes, consulte la política de inversión responsable de NN IP disponible en el sitio web.

- Compromisos frente a controversias: Cada empresa ha sido sometida a pruebas continuas para detectar la presencia de controversias ESG. Un proveedor de datos independiente evalúa las controversias ESG otorgando una puntuación (1 = puntuación más baja, 5 = más alta). Las empresas con una puntuación de controversia de 4 o 5 han sido evaluadas por el Consejo de participación y controversia de NN IP, que ha investigado más a fondo si ha habido un incumplimiento de los criterios de RI basados en las normas de la Sociedad Gestora. En función de esta investigación, se decide si resulta conveniente implicarse con la empresa o colocarla en la lista de exclusión. Durante el periodo considerado, se ha publicado una lista de compañías excluidas sobre la base de estas controversias en el sitio web del administrador. Esta lista se publica aquí:
<https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador «número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias».

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	4	No disponible
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible

● **¿...y en comparación con periodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Valor de referencia	Cartera	Valor de referencia
Limitación de las inversiones en infractores materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y Pacto Global de la ONU	Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		
Número de emisores involucrados como resultado del compromiso frente a controversias	4	No disponible		
Exclusión de las inversiones en empresas involucradas en actividades controvertidas y en empresas con un comportamiento controvertido	Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior	No disponible		

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el**

producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el periodo considerado, las principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban vigentes. Sin embargo, durante el periodo considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del Subfondo. Esto se ha hecho mediante los criterios de restricciones RI y la titularidad activa, así como a través de los documentos de políticas de la Sociedad Gestora. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, controversias y compromisos temáticos, y votaciones)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a áreas de biodiversidad sensibles (por medio de compromisos temáticos)

- PIA 10: Vulneración de los principios del Pacto Global de la ONU y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votaciones y compromisos frente a controversias)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los Principios de Pacto Global de la ONU y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de compromisos frente a controversias)

- PIA 13: Diversidad de género del Consejo (por medio de votaciones y compromisos temáticos)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

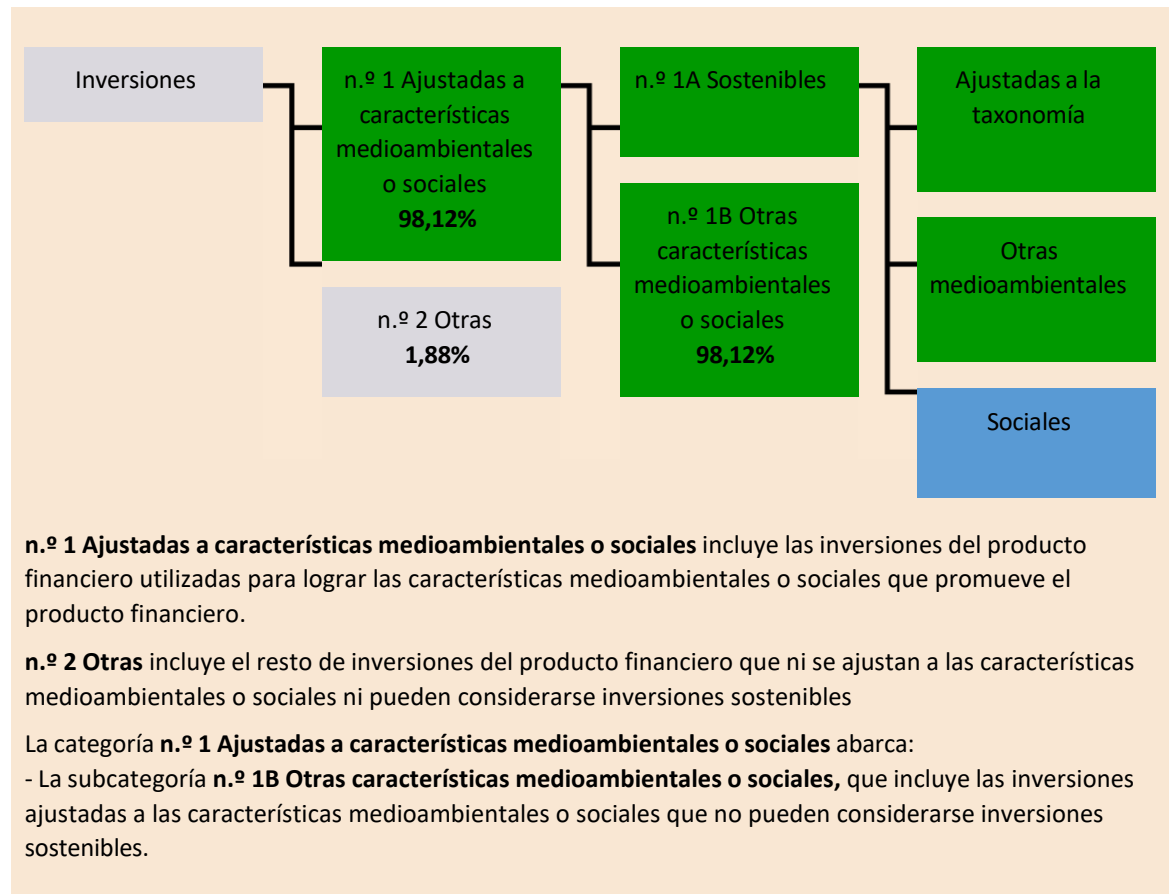
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 30/09/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TENET HEALTHCARE CORP 144A 4,250 % 01-06-2029	Consumo no cíclico	1,9	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75 % 15-07-2025	Transporte	1,56	Estados Unidos
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625 % 15-03-2027	Consumo no cíclico	1,32	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,900 % 10-02-2029	Consumo cíclico	1,23	Estados Unidos
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8,500 % 15-05-2027	Consumo cíclico	1,21	Estados Unidos
MOZART DEBT MERGER SUB 144A 3,875 % 01-04-2029	Consumo no cíclico	1,2	Estados Unidos
LAREDO PETROLEUM INC 144A 7,750 % 31-07-2029	Energía	1,18	Estados Unidos
INGLES MARKETS INC 144A 4,000 % 15-06-2031	Consumo no cíclico	1,15	Estados Unidos
VISTAJET MALTA/XO MGMT 144A 7,875 % 01-05-2027	Transporte	1,12	Suiza
HOWARD MIDSTREAM ENERGY 144A 6,750 % 15-01-2027	Energía	1,09	Estados Unidos
CLEARWAY ENERGY OP LLC 144A 4,750 % 15-03-2028	Electricidad	1,07	Estados Unidos
ARROW BIDCO LLC 144A 9,500 % 15-03-2024	Consumo cíclico	1,06	Estados Unidos
ACRISURE LLC / FIN INC 144A 7,000 % 15-11-2025	Seguros	1,04	Estados Unidos
ANTERO RESOURCES CORP 144A 5,375 % 01-03-2030	Energía	1,03	Estados Unidos
W & T OFFSHORE INC 144A 9,750 % 01-11-2023	Energía	1,03	Estados Unidos



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Consumo cíclico	16,51
Energía	16,42
Comunicaciones	13,46
Bienes de capital	9,51
Consumo no cíclico	9,10
Tecnología	6,29
Industria básica	6,02
Seguros	5,11
Empresas financieras	4,14
Transporte	4,09
Intermediarios/gestores de activos/bolsas	2,82
REIT	2,77
Liquidez	1,88
Electricidad	1,10
Otros financieros	0,79

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

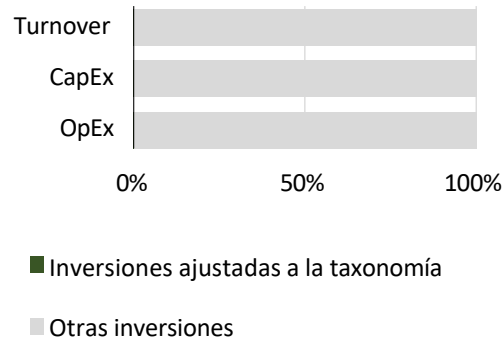


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

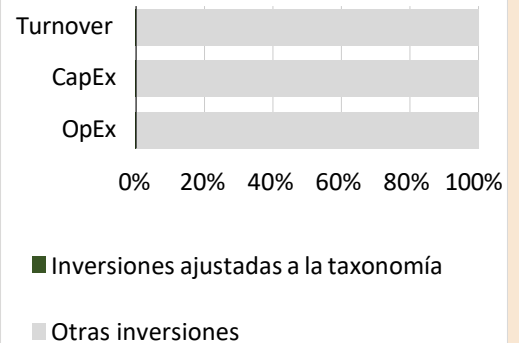
0 % El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado. Durante el periodo considerado, los datos de alineación de la taxonomía informados no estaban a disposición de la Sociedad Gestora.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

0

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplicable. El Subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el periodo considerado.

¿Qué inversiones se han incluido en «n.º 2 Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en «Otras» eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados para propósitos de gestión de carteras/inversión eficiente e inversiones en OICVM y OIC necesarias



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



para alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo. Estas inversiones no estaban sujetas a un nivel mínimo de garantías medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Como se mencionó en la respuesta a la pregunta 1, el Subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el periodo considerado mediante las siguientes acciones:

1. Limitación de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas y emisores con un comportamiento controvertido.
2. Se tuvieron en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. se respetó la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción; y
4. se priorizó la inclusión por encima de la exclusión por medio del compromiso.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Los valores de referencia son índices para medir si los productos financieros logran las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable. Este Subfondo se gestionó de manera activa y, por lo tanto, no tenía un índice específico designado como valor de referencia para determinar si este producto financiero se ajustaba a las características medioambientales o sociales que promovía.

Exención de responsabilidad

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. o cualquier otra compañía de Goldman Sachs Group Inc. podrá incurrir en responsabilidad únicamente por las declaraciones contenidas en este documento si dichas declaraciones resultan engañosas, inexactas o incoherentes frente a las partes pertinentes del Folleto del fondo o el acuerdo de gestión de inversiones para el mandato. Este documento es exacto a 30/09/2022.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Climate & Environment
Entidad jurídica

5493002LTQZUXRPN060

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**
0 - 99,22%*

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con el clima y el medio ambiente. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo medioambiental acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Subfondo se alcanzó durante el año. El Subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que tiene por objetivo invertir en sociedades que generen una repercusión

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

medioambiental y social positivas, además de rentabilidad financiera. De conformidad con su objetivo y su política de inversión, el Subfondo orientó sus inversiones hacia empresas que contribuyen positivamente a la consecución de uno o varios ODS de las Naciones Unidas relacionados con la sostenibilidad de nuestros recursos naturales: cada una de las participaciones del Subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS: Objetivo 2 (Hambre cero), Objetivo 6 (Agua limpia y saneamiento), Objetivo 7 (Energía asequible y no contaminante), Objetivo 9 (Industria, innovación e infraestructura), Objetivo 12 (Producción y consumo responsables) y Objetivo 13 (Acción por el clima).

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	187,43	851,52
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,70	22,04
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	11,27	409,99
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	2.368,21	5.347,84
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible

empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas		
Porcentaje de inversiones sostenibles	99,22%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	187,43	851,52	No disponible	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	20,70	22,04	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	11,27	409,99	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	2.368,21	5.347,84	No disponible	No disponible

Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	99,22%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según la calificación de controversia 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición

de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Subfondo tuvo en cuenta elementos relativos a la mayoría de las PIA en el marco del proceso de inversión del Subfondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

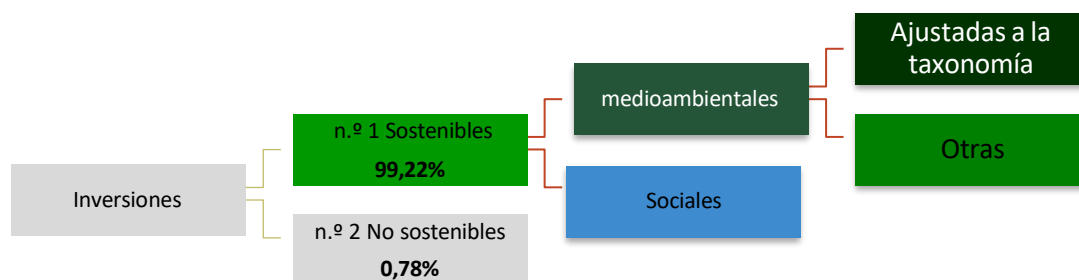
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
DANAHER CORP	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	5,91	Estados Unidos
HALMA PLC	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	4,95	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC	Equipos eléctricos	4,83	Francia
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Productos de construcción	4,71	Estados Unidos
AMERICAN WATER WORKS INC	Servicios de agua	4,70	Estados Unidos
BADGER METER INC	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	4,45	Estados Unidos
ENPHASE ENERGY INC	Semiconductores y equipos para semiconductores	4,34	Estados Unidos
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Software	4,30	Canadá
TOMRA SYSTEMS	Servicios y suministros comerciales	4,25	Noruega
ECOLAB INC	Productos químicos	4,17	Estados Unidos
KADANT INC	Maquinaria	4,02	Estados Unidos
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Semiconductores y equipos para semiconductores	3,68	Estados Unidos
ANSYS INC	Software	3,47	Estados Unidos
DAIKIN INDUSTRIES LTD	Productos de construcción	3,34	Japón
ALFEN NV	Equipos eléctricos	3,24	Países Bajos

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Equipos eléctricos	16,63
Maquinaria	12,2
Productos de construcción	10,45
Productos químicos	9,7
Equipos, instrumentos y componentes	9,4
Semiconductores y equipos para	8,02
Software	7,78
Herramientas y servicios para las ciencias	5,91
Servicios y suministros comerciales	5,33
Servicios de agua	4,7
Productos alimenticios	2,39
Envases y embalajes	2,32
Servicios y medios interactivos	1,72
Servicios profesionales	1,64
Alimentación y productos de primera	1,03
Efectivo	0,78

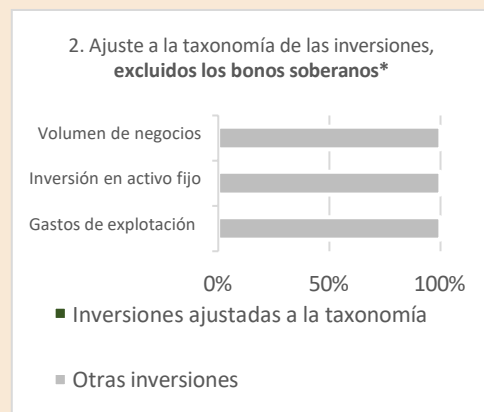
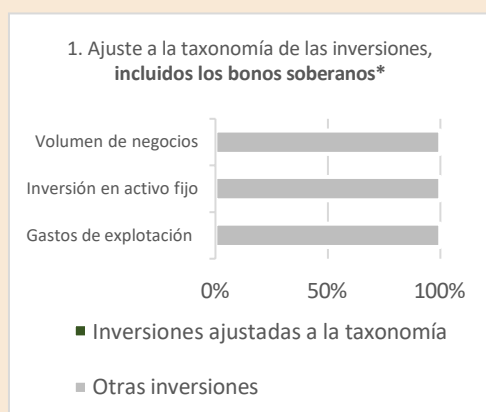


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0%

El Subfondo no tenía un compromiso explícito de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE durante el período de referencia. Durante el período de referencia, la Sociedad Gestora no disponía de datos de alineación con la taxonomía.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son **actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

0%

- **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con el clima y el medio ambiente. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo medioambiental acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



son

inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con el clima y el medio ambiente. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo medioambiental acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo se propuso mantener sistemáticamente indicadores como la intensidad de carbono, agua y residuos por debajo de los del índice de referencia a nivel de cartera.

Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. Se adhirió a la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción.

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar

si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Denominación del producto: NN (L) Corporate Green Bond
Entidad jurídica

549300JQ2JWYPCANER60

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 98,44%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Fondo se alcanzó durante el año. El Fondo invirtió, como estaba previsto, la mayor parte de sus activos en bonos verdes. Todos los bonos verdes cumplían los tres criterios siguientes:

- Criterio 1 - Alineación con los Principios de los bonos verdes;

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

- Criterio 2 - Alineación con el Marco de evaluación de bonos verdes, sociales y sostenibles de NN IP;
- Criterio 3 - Evaluación propia del perfil ESG del emisor.

El resultado fue una puntuación satisfactoria en los indicadores identificados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,44%	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	31,57%	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	98,44%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	23	No disponible

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas	De conformidad con la política	No disponible	No disponible	No disponible

reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	de la Sociedad Gestora			
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,44%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	31,57%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	98,44%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	23	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según las calificaciones de controversia 4 y 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto:

Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

— ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Fondo tuvo en cuenta elementos relativos a los PIAS en el marco del proceso de inversión del Fondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;

- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BNP PARIBAS MTN RegS 0.500% 2028-05-30	Banca	2,65	Francia
DNB BANK ASA MTN RegS 0.375% 2028-01-18	Banca	2,14	Noruega
BANCO SANTANDER MTN RegS 0.625% 2029-06-24	Banca	2,11	España
CREDIT AGRICOLE SA MTN RegS 0.375% 2025-10-21	Banca	1,83	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 0.375% 2026-11-18	Banca	1,70	España
VOLKSWAGEN INTL FIN NV RegS 3.750% 2027-09-28	Consumo cíclico	1,69	Alemania
UPM-KYMMENE OYJ MTN RegS 2.250% 2029-05-23	Industria básica	1,60	Finlandia
EQUINIX INC 0.250% 2027-03-15	Tecnología	1,53	Estados Unidos
NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 2.125% 2028-05-24	Banca	1,53	Australia
KBC GROEP NV MTN RegS 0.250% 2027-03-01	Banca	1,52	Bélgica
KBC GROUP NV MTN RegS 0.375% 2027-06-16	Banca	1,47	Bélgica
E.ON SE MTN RegS 1.625% 2031-03-29	Electricidad	1,44	Alemania
EDP FINANCE BV MTN RegS 1.875% 2029-09-21	Electricidad	1,39	Portugal
BANCO DE SABADELL SA RegS 1.125% 2027-03-11	Banca	1,36	España

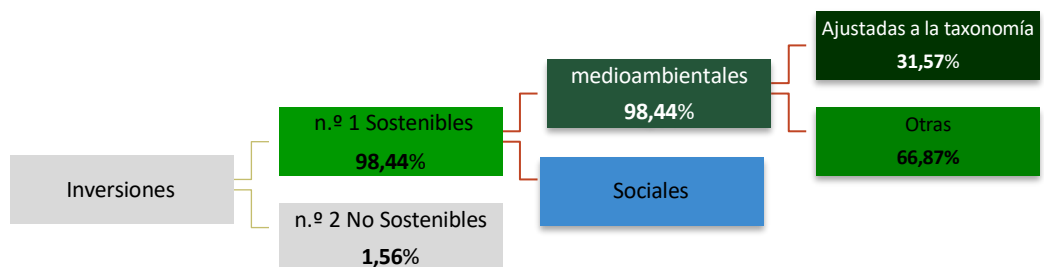
BANQUE FED CRED MTN RegS 0.250% 2028-06-29	Banca	1,32	Francia
---	-------	------	---------

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



- *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	% de activos
Banca	40,35
Electricidad	17,26
REIT	10,02
Otros financieros	9,89

Efectivo sintético	7,76
Propiedad sin garantía	3,23
Consumo cíclico	3,22
Gas natural	3,08
Tecnología	2,49
Seguros	2,31
Industria básica	2,2
Comunicaciones	2,2
Efectivo	1,56
Autoridades locales	0,61
Transporte	0,38
Consumo no cíclico	0,1
Otros sectores industriales	0,1
Hipotecas garantizadas	0,1
Valores del Tesoro	-7,76

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

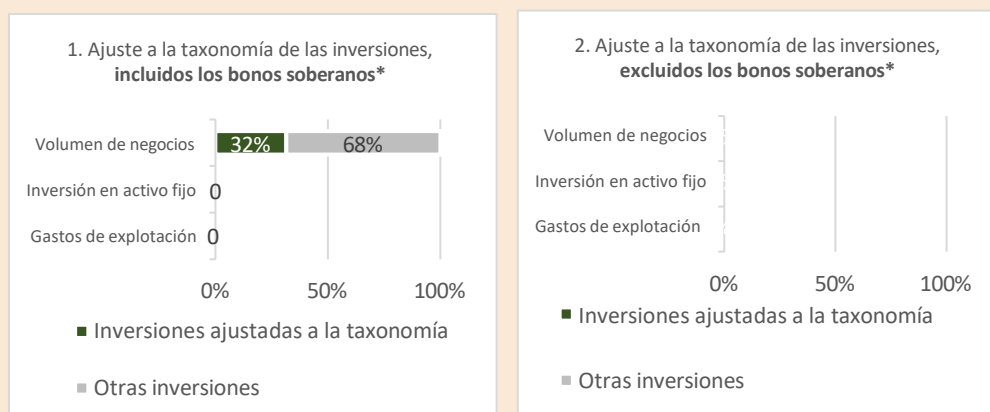


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

31,57%

La Sociedad Gestora calculó este porcentaje a partir de la información de taxonomía que se incluía en la documentación de las incidencias y revisó ella misma dicha documentación. Los datos no se obtuvieron de un proveedor de datos externo.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

La mayoría de las inversiones alineadas con la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones alineadas con la Taxonomía podría haber estado relacionada con actividades transitorias y de capacitación, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

- **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

66,87%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0%



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo aplicó el marco de bonos verdes. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. En el proceso de inversión se han integrado los factores ESG como parte de los análisis crediticios. La base de datos ESG incluía información sobre la puntuación de las empresas en diferentes factores ESG en comparación con la media de su sector y si existía algún problema estructural o controversia desde una perspectiva ESG. Los resultados de este análisis se recogieron en un cuadro de mando ESG;



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

3. Se adhirió a la buena gobernanza (incluidos el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Global Equity Impact Opportunities
Entidad jurídica

549300B4KPB2FJB2YZ07

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**
0 – 99,04%*

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:**
0 – 99,04%*

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social y medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social o medioambiental acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Subfondo se alcanzó durante el año. El Subfondo tiene como objetivo generar un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente contribuyendo a

promover la calidad de vida humana, protegiendo el clima y el medio ambiente y fortaleciendo el acceso al crecimiento económico inclusivo a través de tecnologías innovadoras. El Subfondo invierte en empresas que contribuyen positivamente a uno o más ODS de las Naciones Unidas relacionados con: 1) promover la calidad de vida humana, 2) proteger el clima y el medio ambiente, 3) fortalecer el acceso al crecimiento económico inclusivo. Cada una de las participaciones del Subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS: 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	88,93	851,52
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	19,28	22,04
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	1.384,63	5.347,84
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	3,87	409,99
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Pacto Mundial de las Naciones Unidas		
Porcentaje de inversiones sostenibles	99,04%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	88,93	851,52	No disponible	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	19,28	22,04	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	1.384,63	5.347,84	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	3,87	409,99	No disponible	No disponible

Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	99,04%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según la calificación de controversia 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de

oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Subfondo tuvo en cuenta elementos relativos a la mayoría de las PIA en el marco del proceso de inversión del Subfondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;

- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

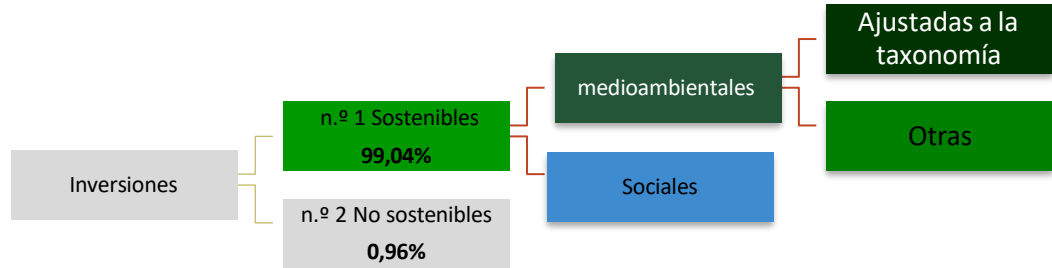
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	4,87	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	4,63	Estados Unidos
INTUIT INC	Tecnología de la información	4,39	Estados Unidos
DANAHER CORP	Atención sanitaria	4,35	Estados Unidos
HALMA PLC	Tecnología de la información	3,94	Reino Unido
AMERICAN WATER WORKS INC	Servicios públicos	3,90	Estados Unidos
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Finanzas	3,75	India
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Tecnología de la información	3,36	Canadá
HELIOS TOWERS PLC	Servicios de comunicación	3,32	Tanzania, República Unida de
SCHNEIDER ELECTRIC	Sector industrial	3,22	Francia
AIA GROUP LTD	Finanzas	3,13	Hong Kong
ENPHASE ENERGY INC	Tecnología de la información	2,87	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,83	Países Bajos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Sector industrial	2,69	Estados Unidos
TOMRA SYSTEMS	Sector industrial	2,68	Noruega



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Tecnología de la información	34,01
Atención sanitaria	26,25
Sector industrial	15,02
Finanzas	6,88
Servicios de comunicación	5,14
Servicios públicos	3,90
Productos básicos de consumo	3,03
Materiales	2,40
Consumo discrecional	2,40
Efectivo	0,96



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

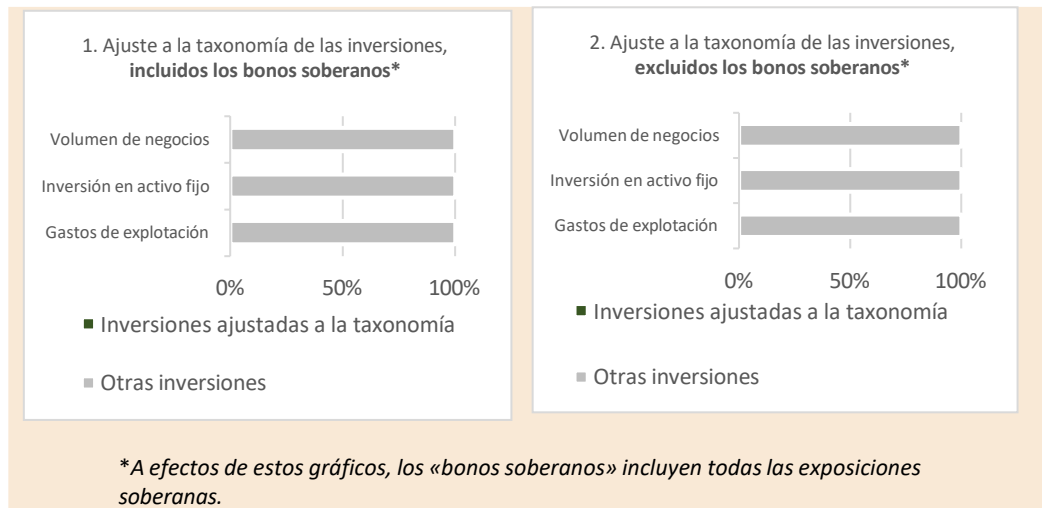
0%

El Subfondo no tenía un compromiso explícito de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE durante el período de referencia. Durante el período de referencia, la Sociedad Gestora no disponía de datos de alineación con la taxonomía.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

0%

- **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



- **¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social y medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social o medioambiental acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social y medioambiental, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social o medioambiental acorde con los

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo se propuso mantener sistemáticamente indicadores como la intensidad de carbono, agua y residuos por debajo de los del índice de referencia a nivel de cartera. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. Se adhirió a la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Green Bond
Entidad jurídica

493000HC7SO40XE445

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 98,37%***

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Fondo se alcanzó durante el año. El Fondo invirtió, como estaba previsto, la mayor parte de sus activos en bonos verdes. Todos los bonos verdes cumplían los tres criterios siguientes:

- Criterio 1 - Alineación con los Principios de los bonos verdes;

- Criterio 2 - Alineación con el Marco de evaluación de bonos verdes, sociales y sostenibles de NN IP;
- Criterio 3 - Evaluación propia del perfil ESG del emisor.

El resultado fue una puntuación satisfactoria en los indicadores identificados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,37%	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	32,37%	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	98,37%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	20	No disponible

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».				
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,37%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	32,37%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	98,37%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	20	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según las calificaciones de controversia 4 y 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre

las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Fondo tuvo en cuenta elementos relativos a los PIAS en el marco del proceso de inversión del Fondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2002



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRANCE (GOVT OF) 1.750% 2039-06-25		4,73	Francia
EUROPEAN UNION RegS 0.400% 2037-02-04		2,91	España
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.500% 2040-01-15		2,51	Países Bajos
BELGIUM KINGDOM 1.250% 2033-04-22		2,34	Bélgica
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2031-08-15		2,22	Alemania

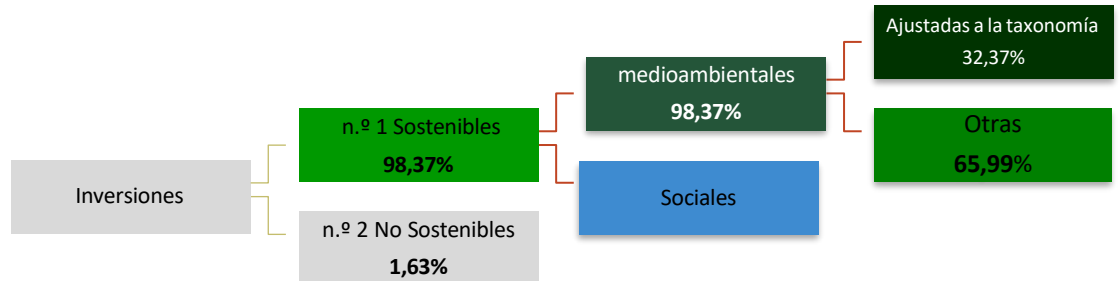
IRISH TSY 1.35% 2031 RegS 1.350% 2031-03-18		2,03	Irlanda
FRANCE (GOVT OF) 0.500% 2044- 06-25		1,91	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.500% 2045-04-30		1,71	Italia
KFW MTN RegS 0.000% 2029-06-15	Con garantía gubernamental	1,42	Alemania
EUROPEAN UNION RegS 1.250% 2043-02-04		1,32	España
KOOKMIN BANK RegS 0.048% 2026-10-19	Hipotecas garantizadas	1,30	Corea del Sur, República de
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0.010% 2026-02-23		1,25	Alemania
NORDEA BANK ABP MTN RegS 0.375% 2026-05-28	Banca	1,04	Finlandia
SBAB BANK AB MTN RegS 0.500% 2025-05-13	Propiedad sin garantía	1,03	Suecia
SOCIETE DU GRAND PARIS MTN RegS 1.125% 2028-10-22	Propiedad sin garantía	1,02	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Valores del Tesoro	21,44
Propiedad sin garantía	15,58
Banca	14,88
Electricidad	11,39
Supranacional	7,23
Autoridades locales	5,18
Hipotecas garantizadas	4,71
Otros financieros	3,86
REIT	3,32
Efectivo	1,64
Tecnología	1,59
Comunicaciones	1,54
Gas natural	1,52
Con garantía gubernamental	1,42
Consumo cíclico	1,23
Seguros	0,92
Industria básica	0,77
Soberano	0,6
Con patrocinio gubernamental	0,56
Transporte	0,29
Otros sectores industriales	0,18
Bienes de capital	0,11
Consumo no cíclico	0,06

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

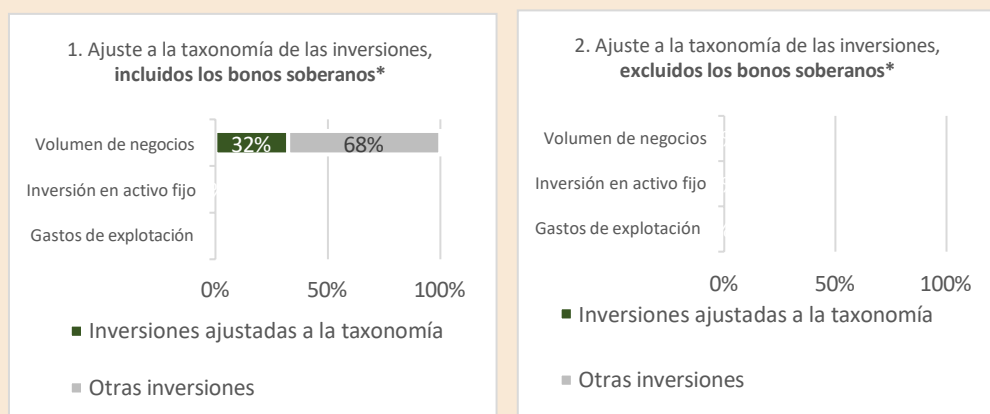


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

32,37%

La Sociedad Gestora calculó este porcentaje a partir de la información de taxonomía que se incluía en la documentación de las incidencias y revisó ella misma dicha documentación. Los datos no se obtuvieron de un proveedor de datos externo.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

La mayoría de las inversiones alineadas con la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones alineadas con la Taxonomía podría haber estado relacionada con actividades transitorias y de capacitación, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

65,99%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0%



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo aplicó el marco de bonos verdes. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. En el proceso de inversión se han integrado los factores ESG como parte de los análisis crediticios. La base de datos ESG incluía información sobre la puntuación de las empresas en diferentes factores ESG en comparación con la media de su sector y si existía algún problema estructural o controversia desde una perspectiva ESG. Los resultados de este análisis se recogieron en un cuadro de mando ESG;
3. Se adhirió a la buena gobernanza (incluidos el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



son

inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Green Bond Short Duration
Entidad jurídica

549300IXCKXPVX5RW897

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 93,77%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Fondo se alcanzó durante el año. El Fondo invirtió, como estaba previsto, la mayor parte de sus activos en bonos verdes. Todos los bonos verdes cumplían los tres criterios siguientes:

- Criterio 1 - Alineación con los Principios de los bonos verdes;

- Criterio 2 - Alineación con el Marco de evaluación de bonos verdes, sociales y sostenibles de NN IP;
- Criterio 3 - Evaluación propia del perfil ESG del emisor.

El resultado fue una puntuación satisfactoria en los indicadores identificados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	93,77%	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	29,91%	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	93,77%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	18	No disponible

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	93,77%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	29,91%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	93,77%	No disponible	No disponible	No disponible

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	18	No disponible	No disponible	No disponible
---	----	---------------	---------------	---------------

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según las calificaciones de controversia 4 y 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2002

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Fondo tuvo en cuenta elementos relativos a los PIAS en el marco del proceso de inversión del Fondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
------------------------------	--------	--------------	------

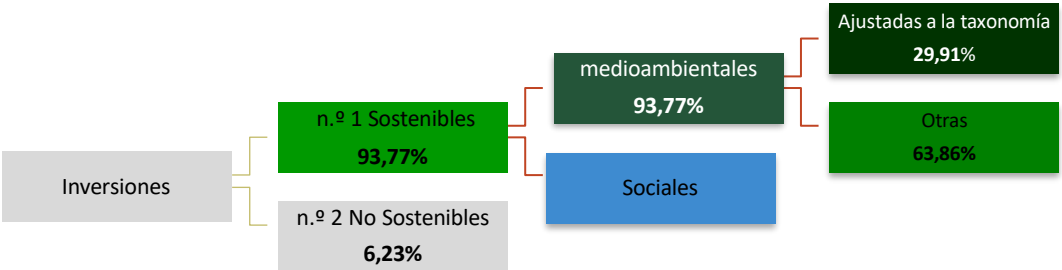
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos

FRANCE (GOVT OF) 1.750% 2039-06-25	Valores del Tesoro	4,19	Francia
EUROPEAN UNION RegS 0.400% 2037-02-04	Supranacional	2,88	España
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2031-08-15	Valores del Tesoro	2,55	Alemania
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.500% 2040-01-15	Valores del Tesoro	2,46	Países Bajos
BELGIUM KINGDOM 1.250% 2033-04-22	Valores del Tesoro	2,17	Bélgica
FRANCE (GOVT OF) 0.500% 2044-06-25	Valores del Tesoro	2,15	Francia
IRISH TSY 1.35% 2031 RegS 1.350% 2031-03-18	Valores del Tesoro	2,03	Irlanda
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.500% 2045-04-30	Valores del Tesoro	1,66	Italia
KFW MTN RegS 0.000% 2029-06-15	Agencia	1,38	Alemania
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0.010% 2026-02-23	Autoridades locales	1,32	Alemania
KOOKMIN BANK RegS 0.048% 2026-10-19	Con cobertura	1,32	Corea del Sur, República de
EUROPEAN UNION RegS 1.250% 2043-02-04	Supranacional	1,20	España
EUROFIMA MTN RegS 0.150% 2034-10-10	Supranacional	1,07	España
BNP PARIBAS MTN RegS 0.500% 2028-05-30	Finanzas	1,00	Francia
SOCIETE DU GRAND PARIS MTN RegS 0.300% 2031-11-25	Agencia	0,98	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*



● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	% de activos
Efectivo sintético	44,73
Finanzas	22,34
Agencia	16,71
Servicios públicos	11,4
Supranacional	7,02
Efectivo	6,23
Sector industrial	5,45
Autoridades locales	5,06
Con cobertura	4,13
Soberano	0,65
Valores del Tesoro	-23,71

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

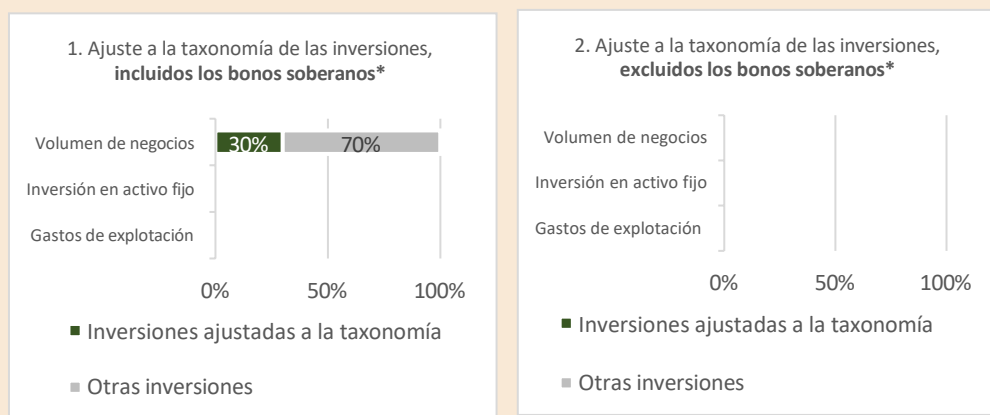


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

29,91%

La Sociedad Gestora calculó este porcentaje a partir de la información de taxonomía que se incluía en la documentación de las incidencias y revisó ella misma dicha documentación. Los datos no se obtuvieron de un proveedor de datos externo.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

La mayoría de las inversiones alineadas con la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones alineadas con la Taxonomía podría haber estado relacionada con actividades transitorias y de capacitación, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

63,86%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0%



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo aplicó el marco de bonos verdes. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. En el proceso de inversión se han integrado los factores ESG como parte de los análisis crediticios. La base de datos ESG incluía información sobre la puntuación de las empresas en diferentes factores ESG en comparación con la media de su sector y si existía algún problema estructural o controversia desde una perspectiva ESG. Los resultados de este análisis se recogieron en un cuadro de mando ESG;
3. Se adhirió a la buena gobernanza (incluidos el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas

socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Health & Well-being
Entidad jurídica

549300JQ3YRBMT4JEJ16

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:**
0 - 98,15%*

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con la salud y el bienestar. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Subfondo se alcanzó durante el año. El Subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que tiene por objetivo invertir en sociedades que generen una repercusión medioambiental y social positivas, además de rentabilidad financiera. De conformidad con su objetivo y su política de inversión, el Subfondo orientó sus inversiones hacia empresas que contribuyen positivamente a la consecución de uno o varios ODS de las Naciones Unidas relacionados con el bienestar físico y mental de las personas en todo el mundo: cada una de las participaciones del Subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS: Objetivo 1 (Fin de la pobreza), Objetivo 2 (Hambre cero), Objetivo 3 (Salud y bienestar), Objetivo 4 (Educación de calidad), Objetivo 6 (Agua limpia y saneamiento), Objetivo 7 (Energía asequible y no contaminante).

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	97,25	851,52
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	19,69	22,04
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	1.878,85	5.347,84
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	4,16	409,99
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Pacto Mundial de las Naciones Unidas		
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,15%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	97,25	851,52	No disponible	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	19,69	22,04	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	1.878,85	5.347,84	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	4,16	409,99	No disponible	No disponible

Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,15%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según la calificación de controversia 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de

la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Subfondo tuvo en cuenta elementos relativos a la mayoría de las PIA en el marco del proceso de inversión del Subfondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNITEDHEALTH GROUP INC	Proveedores y servicios de atención médica	6,00	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	5,65	Estados Unidos
DANAHER CORP	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	5,56	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASE B	Productos farmacéuticos	4,84	Dinamarca
AMERICAN WATER WORKS INC	Servicios de agua	4,83	Estados Unidos
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Servicios financieros diversificados	4,80	India
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Equipos y suministros de atención sanitaria	4,32	Estados Unidos
AIA GROUP LTD	Seguros	4,18	Hong Kong
HOLOGIC INC	Equipos y suministros de atención sanitaria	3,73	Estados Unidos
ELEVANCE HEALTH INC	Proveedores y servicios de atención médica	3,71	Estados Unidos
ENPHASE ENERGY INC	Semiconductores y equipos para semiconductores	3,50	Estados Unidos
ABBOTT LABORATORIES	Equipos y suministros de atención sanitaria	3,41	Estados Unidos
ALFEN NV	Equipos eléctricos	3,31	Países Bajos
ICON PLC	Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	2,93	Irlanda
BAKKAFROST	Productos alimenticios	2,90	Islas Feroe

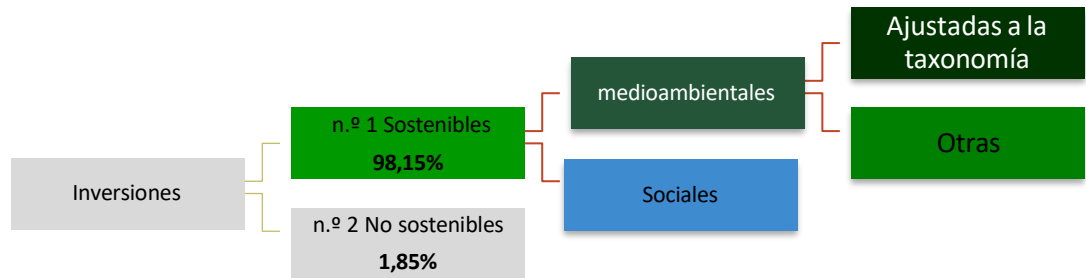
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Equipos y suministros de atención sanitaria	19,00
Herramientas y servicios para las ciencias de la vida	17,73
Proveedores y servicios de atención médica	9,70
Semiconductores y equipos para semiconductores	5,65
Productos farmacéuticos	4,84
Servicios de agua	4,83
Servicios financieros diversificados	4,80
Seguros	4,18
Servicios profesionales	4,11
Servicios de TI	4,04
Equipos eléctricos	3,31
Productos químicos	3,07
Productos alimenticios	2,90
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,81
Tecnología sanitaria	2,20
Venta al por menor en Internet y marketing directo	1,95
Efectivo	1,85
Productos de ocio	1,23
Alimentación y productos de primera necesidad	0,98
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	0,84

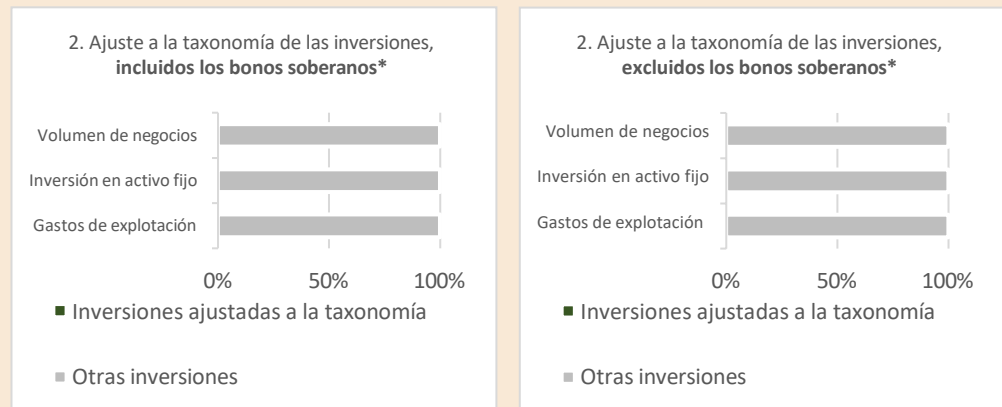


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0%

El Subfondo no tenía un compromiso explícito de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE durante el período de referencia. Durante el período de referencia, la Sociedad Gestora no disponía de datos de alineación con la taxonomía.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



**A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son **actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

● ¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con la salud y el bienestar. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados con la salud y el bienestar. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo se propuso mantener sistemáticamente indicadores como la intensidad de carbono, agua y residuos por debajo de los del índice de referencia a nivel de cartera.

Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. Se adhirió a la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- *¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?*

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas

socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Smart Connectivity
Entidad jurídica

549300CW60747M6WV837

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:**

0 - 98,86%*

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Subfondo se alcanzó durante el año. El Subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que tiene por objetivo invertir en sociedades que generen una repercusión

medioambiental y social positivas, además de rentabilidad financiera. De conformidad con su objetivo y su política de inversión, el Subfondo orientó sus inversiones hacia empresas que contribuyen positivamente a la consecución de uno o varios ODS de las Naciones Unidas relacionados con la mejora de la conectividad y el crecimiento económico sostenible: cada una de las participaciones del Subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS: Objetivo 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), Objetivo 9 (Industria, innovación e infraestructura), Objetivo 10 (Reducción de las desigualdades), Objetivo 11 (Ciudades y comunidades sostenibles), Objetivo 16 (Paz, justicia e instituciones sólidas).

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	46,41	851,52
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	17,68	22,04
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	3,43	409,99
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	248,91	5347,84
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Porcentaje de inversiones sostenibles	98,86%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	2	No disponible

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono - Ámbito ISS 1 + 2 + 3 (Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	46,41	851,52	No disponible	No disponible
Calificación ESG media ponderada - Calificación de riesgo de Sustainalytics (Una calificación más baja es mejor que una calificación más alta)	17,68	22,04	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de residuos - Refinitiv (Volumen total de residuos (en toneladas) por millón de euros de ingresos)	3,43	409,99	No disponible	No disponible
Puntuación media ponderada de intensidad de agua - Refinitiv (Volumen total de vertido de agua (en m3) por millón de euros de ingresos)	248,91	5347,84	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	98,86%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	2	No disponible	No disponible	No disponible

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según la calificación de controversia 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo),

Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):
Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Subfondo tuvo en cuenta elementos relativos a la mayoría de las PIA en el marco del proceso de inversión del Subfondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);

- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	Software	5,34	Canadá
INTUIT INC	Software	5,11	Estados Unidos
HALMA PLC	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	4,42	Reino Unido
ASML HOLDING NV	Semiconductores y equipos para semiconductores	4,11	Países Bajos
RELX PLC	Servicios profesionales	4,11	Reino Unido
TYLER TECHNOLOGIES INC	Software	3,98	Estados Unidos
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	Servicios de TI	3,94	Estados Unidos
ANSYS INC	Software	3,71	Estados Unidos
PAYCOM SOFTWARE INC	Software	3,66	Estados Unidos
ALFEN NV	Equipos eléctricos	3,11	Países Bajos
MICROSOFT CORP	Software	3,08	Estados Unidos
VEEVA SYSTEMS INC CLASE A	Tecnología sanitaria	3,05	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC	Equipos eléctricos	3,03	Francia
MASTERCARD INC CLASE A	Servicios de TI	3,00	Estados Unidos
GB GROUP PLC	Software	3,00	Reino Unido

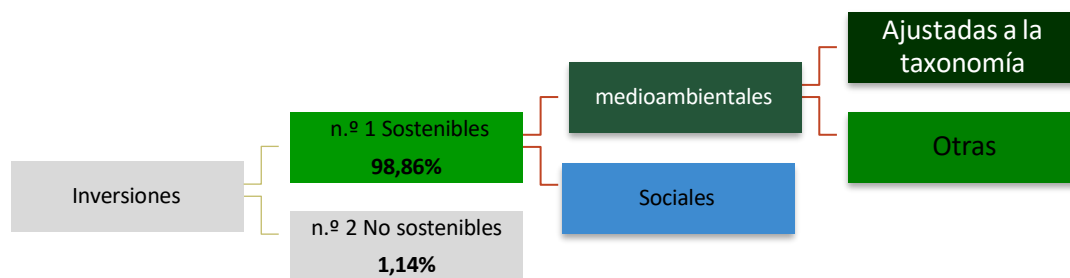
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% de activos
Software	36,47
Servicios de TI	13,23
Servicios profesionales	11,39
Equipos eléctricos	10,77
Equipos, instrumentos y componentes	7,04
Semiconductores y equipos para	4,11
Tecnología sanitaria	3,05
Productos químicos	2,87
Equipos y suministros de atención	2,48
Maquinaria	2,46
Venta al por menor en Internet y	2,20
Servicios de telecomunicaciones	2,06
Efectivo	1,15
Servicios de telecomunicaciones	0,73



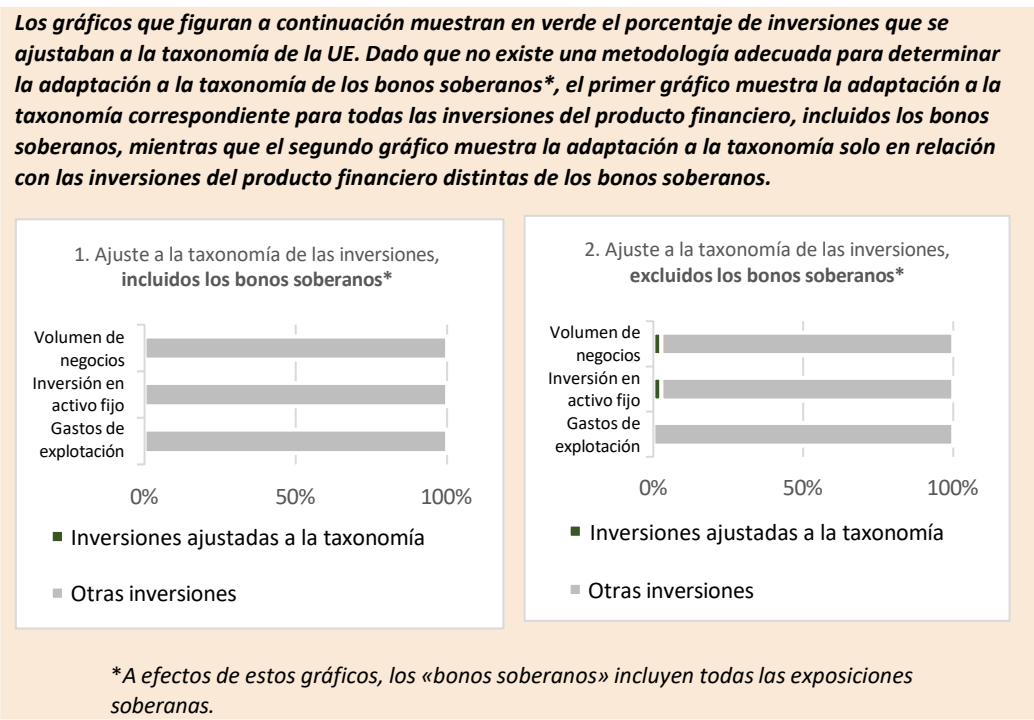
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0%

El Subfondo no tenía un compromiso explícito de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la taxonomía de la UE durante el período de referencia. Durante el período de referencia, la Sociedad Gestora no disponía de datos de alineación con la taxonomía.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
0%
- **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**
No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo no pudo diferenciar entre inversiones con un objetivo medioambiental o un objetivo social de acuerdo con los requisitos del SFDR durante el período de referencia. El propio Subfondo tenía un objetivo social, y

las inversiones subyacentes se eligieron en función de su valor añadido en temas relacionados. Sin embargo, no se puede demostrar que estas inversiones tuvieran un objetivo social acorde con los requisitos del SFDR durante el período de referencia (las RTS del SFDR RTS no fueron definitivas durante la mayor parte del período de referencia).

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo se propuso mantener sistemáticamente indicadores como la intensidad de carbono, agua y residuos por debajo de los del índice de referencia a nivel de cartera.

Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión;
3. Se adhirió a la buena gobernanza, el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?*

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**.

Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Denominación del producto: NN (L) Social Bond
Entidad jurídica

5493005TMV0TCSX44S59

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 97,91%**

No

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Fondo se alcanzó durante el año. El Fondo invirtió, como estaba previsto, la mayor parte de sus activos en bonos sociales y sostenibles. Todos los bonos sociales y sostenibles cumplían los tres criterios siguientes:

- Criterio 1 - Alineación con los Principios de los bonos sociales;

- Criterio 2 - Alineación con el Marco de evaluación de bonos verdes, sociales y sostenibles de NN IP;
- Criterio 3 - Evaluación propia del perfil ESG del emisor.

El resultado fue una puntuación satisfactoria en los indicadores identificados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Indicador	Cartera	Índice
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos sociales	97,91%	No disponible

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos sociales	97,91%	No disponible	No disponible	No disponible

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

El universo de inversión del Subfondo excluye empresas implicadas en actividades o conductas controvertidas con impacto negativo en función de su sector o actividades, la vulneración de los derechos humanos, el estatus del Pacto Mundial, los convenios de la OIT, las directrices de la OCDE y la existencia de controversias empresariales o la posible implicación en productos controvertidos. Se aplican restricciones a las siguientes actividades: armas controvertidas, producción y distribución de tabaco, juegos de azar, armas y contratación militar, generación de energía nuclear, perforaciones de esquisto y en el Ártico, pieles y cueros especiales, minería de carbón térmico y extracción de arenas bituminosas, y entretenimiento para adultos. Se excluyeron las empresas con un perfil ESG débil (según la calificación de riesgo ESG de Sustainalytics) y las empresas con controversias graves (según las calificaciones de controversia 4 y 5). El análisis de cada empresa admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como las emisiones de GEI, los residuos, el agua, las estructuras de gobierno, la composición de los consejos de administración, las políticas anticorrupción y de igualdad de oportunidades, etc. También se exigió a las empresas en las que invirtió el Subfondo que cumplieran los criterios MIT de nuestro propio marco de impacto: Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora) (selección positiva). Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):

Mediante criterios de exclusión:

- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- PIA 14: exposición a armas controvertidas.

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3.

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Fondo tuvo en cuenta elementos relativos a los PIAS en el marco del proceso de inversión del Fondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 2: huella de carbono de alcance 1,2 y 3;
- PIA 3: Intensidad de GEI de alcance 1,2 y 3;
- PIA 4: exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (a través de criterios de restricción, controversia y compromiso temático, y votación);
- PIA 7: actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad (a través del compromiso temático);
- PIA 10: vulneración de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de criterios de restricción, votación y participación en controversias);
- PIA 11: falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a través de la participación en controversias);
- PIA 13: diversidad de género en los consejos de administración (mediante votación y compromiso temático);
- PIA 14: exposición a armas controvertidas (mediante criterios de restricción);



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022

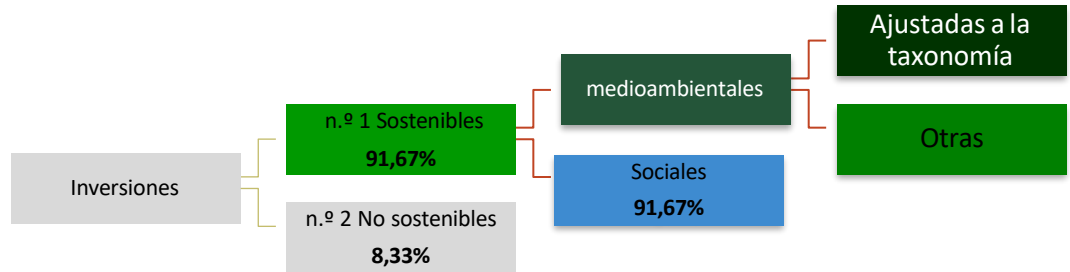
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CAIXABANK SA MTN RegS 0.750% 2026-07-10	Banca	3,73	España
CREDIT MUTUEL ARKEA MTN RegS 1.250% 2029-06-11	Banca	3,45	Francia
UNEDIC MTN RegS 0.010% 2031-05- 25	Con garantía gubernamental	3,24	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 0.625% 2028-01-21	Banca	3,08	España
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 1.963% 2026-07-19	Hipotecas garantizadas	2,93	Corea del Sur, República de
EUROPEAN UNION MTN RegS 0.200% 2036-06-04		2,79	Supranacional
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV MTN RegS 0.625% 2029-02-06	Propiedad sin garantía	2,67	Países Bajos
AFRICAN DEVELOPMENT BANK MTN 2.250% 2029-09-14		2,45	Supranacional
KUTXABANK SA RegS 1.250% 2025-09-22	Hipotecas garantizadas	2,43	España
REPUBLIC OF CHILE 0.555% 2029-01- 21		2,42	Chile
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 0.010% 2025-07-07	Hipotecas garantizadas	2,35	Corea del Sur, República de
BERLIN HYP AG MTN RegS 1.750% 2032-05-10	Hipotecas garantizadas	2,29	Alemania
CAISSE DAMORT DETTE SOC MTN RegS 0.000% 2029-05-25	Con garantía gubernamental	2,14	Francia
UNEDIC MTN RegS 0.250% 2035-07- 16	Con garantía gubernamental	2,14	Francia
GEWOBAG WOHNUNGSBAU-AG B MTN RegS 0.125% 2027-06-24		2,13	Alemania



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Banca	17,14
Hipotecas garantizadas	15,77
Con garantía gubernamental	14,16
Propiedad sin garantía	13,66
Supranacional	13,05
Autoridades locales	12,72
Otros financieros	3,62
Soberano	3,10
Efectivo	2,10
Consumo cíclico	2,07
REIT	1,69
Sector público colateralizado	0,92

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

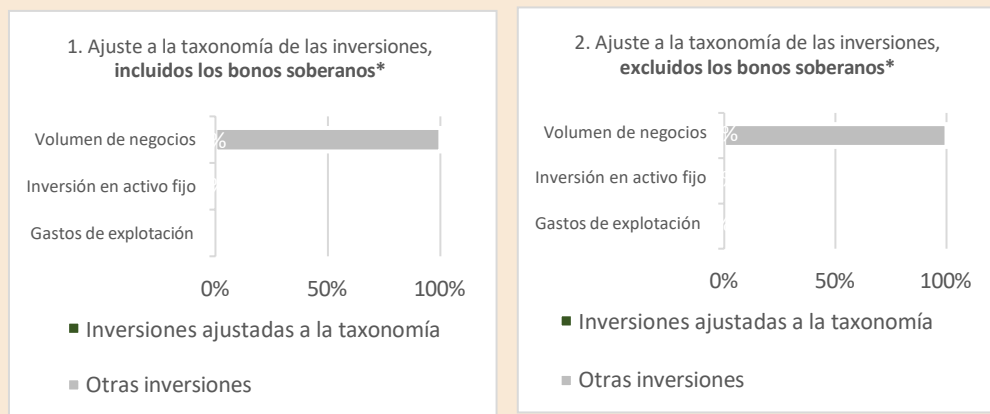
Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

0%

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

- ¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

0%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

97,91%

Las inversiones del Subfondo eran bonos sociales y, por tanto, contribuían a objetivos sociales.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo aplicó el marco de bonos verdes. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Limitó las inversiones en empresas implicadas en actividades controvertidas y en empresas implicadas en comportamientos controvertidos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. En el proceso de inversión se han integrado los factores ESG como parte de los análisis crediticios. La base de datos ESG incluía información sobre la puntuación de las empresas en diferentes factores ESG en comparación con la media de su sector y si existía algún problema estructural o controversia desde una perspectiva ESG. Los resultados de este análisis se recogieron en un cuadro de mando ESG;
3. Se adhirió a la buena gobernanza (incluidos el cumplimiento de los derechos humanos y laborales, la protección del medio ambiente y la prevención del soborno y la corrupción).

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este

producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Denominación del producto: NN (L) Sovereign Green Bond
Entidad jurídica

549300TIZRR5CVLAZU53

Identificador:

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 96,55%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**

It Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de este Fondo se alcanzó durante el año. El Fondo invirtió, como estaba previsto, la mayor parte de sus activos en bonos verdes. Todos los bonos verdes cumplían los tres criterios siguientes:

- Criterio 1 - Alineación con los Principios de los bonos verdes;

- Criterio 2 - Alineación con el Marco de evaluación de bonos verdes, sociales y sostenibles de NN IP;
- Criterio 3 - Evaluación propia del perfil ESG del emisor.

El resultado fue una puntuación satisfactoria en los indicadores identificados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Indicador	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible
Porcentaje de inversiones sostenibles	96,55%	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	30,34%	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	96,55%	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Indicador	2022		2021	
	Cartera	Índice	Cartera	Índice
Excluidas las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, y los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, sujetos a un «llamamiento a la acción».	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Excluidas las inversiones en emisores implicados en actividades y comportamientos controvertidos	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible
Limitación de las inversiones en empresas que incumplan normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	De conformidad con la política de la Sociedad Gestora	No disponible	No disponible	No disponible

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Porcentaje de inversiones sostenibles	96,55%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje de alineación de la taxonomía	30,34%	No disponible	No disponible	No disponible
Porcentaje del patrimonio neto del Subfondo invertido en bonos verdes	96,55%	No disponible	No disponible	No disponible
Número de emisores comprometidos a raíz de una controversia	3	No disponible	No disponible	No disponible

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

El universo de inversión del Subfondo excluía los países receptores de inversiones expuestos a vulneraciones de índole social. También se excluyeron los países con un perfil ESG débil. El análisis de cada emisión admisible incluyó una evaluación ESG pormenorizada: se examinó detenidamente todos los componentes de E, S y G. Tuvimos en cuenta los datos disponibles, como la intensidad de GEI. Este análisis ESG y de impacto formó parte integrante de la justificación global de la inversión.

___ ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Se tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas (PIA) en el proceso de DNSH (principio de no causar un perjuicio significativo al medio ambiente):
Mediante criterios de exclusión:

- PIA 16: Los países en los que se invierte están sujetos a vulneraciones de carácter social (a través de criterios de restricción)

En el marco del proceso de evaluación manual:

- PIA 15: Intensidad de GEI;

A través del proceso de evaluación de las inversiones se tuvieron en cuenta indirectamente otros indicadores de PIA. En 2022 se desarrolló un enfoque estructurado para evaluar todos los indicadores de PIA obligatorios.

___ ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El Subfondo aprovechó el enfoque propio de la Sociedad Gestora para identificar y evaluar emisores que, entre otros factores, no se consideran alineados con las normas mundiales. Tras esta evaluación, cualquier emisor que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluido de la calificación como inversión sostenible.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, los indicadores de principales incidencias adversas (PIA) aún no estaban en vigor. Sin embargo, el Fondo tuvo en cuenta elementos relativos a los PIAS en el marco del proceso de inversión del Fondo. Las consideraciones relativas a las siguientes PIA formaron parte del proceso:

- PIA 15: Intensidad de GEI;
- PIA 16: Los países en los que se invierte están sujetos a vulneraciones de carácter social (a través de criterios de restricción)

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2022



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRANCE (GOVT OF) 1.750% 2039-06-25	Valores del Tesoro	6,07	Francia
KFW MTN RegS 0.000% 2029-06-15	Agencia	5,01	Alemania
EUROPEAN UNION RegS 0.400% 2037-02-04	Supranacional	4,62	Supranacional
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.500% 2040-01-15	Valores del Tesoro	4,36	Países Bajos
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2031-08-15	Valores del Tesoro	3,44	Alemania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0.000% 2030-08-15	Valores del Tesoro	3,25	Alemania
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0.010% 2026-02-23	Autoridades locales	3,07	Alemania
IRISH TSY 1.35% 2031 RegS 1.350% 2031-03-18	Valores del Tesoro	3,06	Irlanda
BELGIUM KINGDOM 1.250% 2033-04- 22	Valores del Tesoro	2,88	Bélgica
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.500% 2045-04-30	Valores del Tesoro	2,72	Italia
LB BADEN-WUERTTEMBERG RegS 0.375% 2026-07-29	Autoridades locales	2,51	Alemania
FRANCE (GOVT OF) 0.500% 2044-06-25	Valores del Tesoro	2,44	Francia
KFW MTN RegS 0.000% 2028-09-15	Agencia	2,24	Alemania
TENNET HOLDING BV MTN RegS 2.125% 2029-11-17	Agencia	2,22	Países Bajos

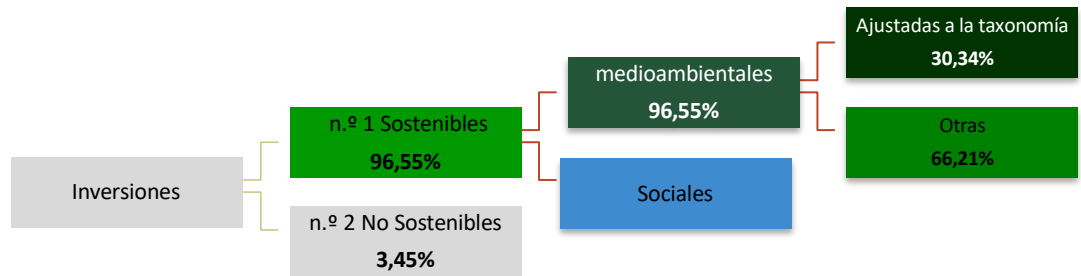
SOCIETE DU GRAND PARIS MTN RegS 1.125% 2034-05-25	Agencia	2,11	Francia
--	---------	------	---------



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos



- *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	% de activos
Agencia	36,35
Valores del Tesoro	30,78
Supranacional	12,24
Autoridades locales	11,38
Efectivo sintético	3,88
Efectivo	3,45
Soberano	1,93

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

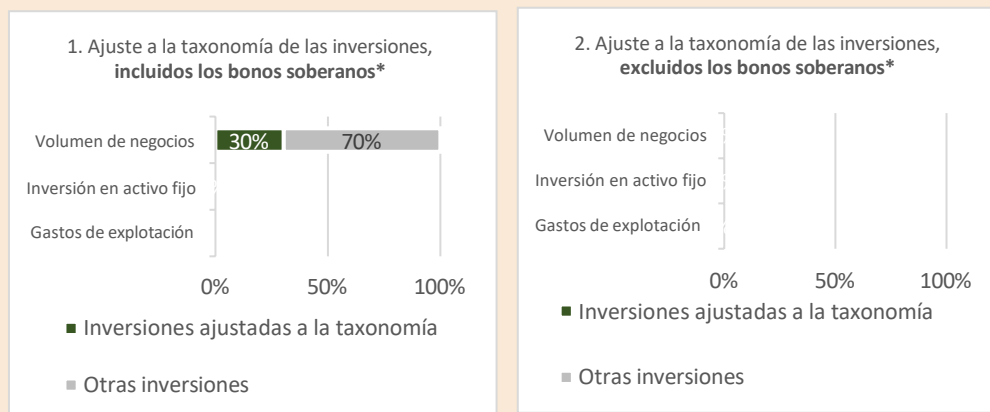


¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

30,34%

La Sociedad Gestora calculó este porcentaje a partir de la información de taxonomía que se incluía en la documentación de las incidencias y revisó ella misma dicha documentación. Los datos no se obtuvieron de un proveedor de datos externo.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

0%

La mayoría de las inversiones alineadas con la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones alineadas con la Taxonomía podría haber estado relacionada con actividades transitorias y de capacitación, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable - Se trataba del primer período de referencia.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

66,21%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0%



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Las inversiones incluidas en la categoría «No sostenibles» consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna salvaguarda medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Subfondo aplicó el marco de bonos verdes. Además de seleccionar inversiones que contribuyeran al objetivo de inversión sostenible, el Subfondo:

1. Inversiones limitadas en países que no se adhieren a la política de inversión responsable de la Sociedad Gestora aplicable a los emisores soberanos;
2. Tuvo en cuenta los factores ESG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Se utilizó un proceso de puntuación y el 40% de la puntuación final se derivó de cuatro tipos de factores ESG (solidaridad institucional, proceso político, cambios estructurales y, solidez financiera y económica), y el 60% restante de factores macroeconómicos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Exención de responsabilidad

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. o cualquier otra sociedad perteneciente a The Goldman Sachs Group Inc. podrán ser consideradas responsables únicamente sobre la base de cualquier declaración contenida en el presente documento si dicha declaración es engañosa, inexacta o incoherente con las partes pertinentes del folleto del fondo o del contrato de gestión de inversiones del mandato. Este documento es exacto a 30/09/2022.

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.

Informe sobre la remuneración – 2021 – NN Investment Partners B.V. (Sociedad Gestora)

Introducción

El presente Informe sobre la remuneración de NN Investment Partners B.V. (NN IP) se centra en el personal que realiza actividades para la Sociedad Gestora NN IP o los correspondientes fondos de inversión.

El informe se divide en las secciones siguientes:

- I. remuneración en general;
- II. gobernanza de la remuneración;
- III. remuneración del personal identificado; e
- IV. información cuantitativa.

I. Remuneración en general

NN IP era parte de NN Group y tiene una política general de remuneración aplicable a todo el personal que trabaja en cada uno de los países y unidades de negocios, el marco de remuneración de NN Group, lo que garantiza incluir la aplicación de la legislación y normativa pertinentes en materia de remuneración y gestión del rendimiento en toda la organización. NN Group aspira a aplicar una política de remuneración clara y transparente que resulte adecuada para atraer y retener líderes expertos, altos directivos y otros empleados altamente cualificados. Asimismo, la política de remuneración está concebida para ayudar a los empleados de NN a actuar con integridad y a sopesar detenidamente los intereses de nuestras partes interesadas, en particular el futuro de nuestros clientes y de nuestra empresa.

La remuneración puede componerse tanto de remuneración fija como variable. La mayoría de los trabajadores que cumplan los requisitos de la remuneración variable podrán optar a esta si logran varios objetivos cualitativos y cuantitativos. Estos objetivos se establecen al comienzo del ejercicio. Los objetivos cualitativos pueden incluir aquellos relacionados con el medio ambiente, la sociedad, la gobernanza y el personal. En el caso de determinados trabajadores, los objetivos cuantitativos incluyen lograr los objetivos de inversión de los fondos de NN IP. Además, se establece una comparación de la rentabilidad lograda con fondos similares de la competencia, denominada "peer ranking" (clasificación de iguales). En el caso de otros trabajadores que cumplen los requisitos para percibir la remuneración variable, no existe dependencia directa de los rendimientos logrados por el fondo. En ese caso se hace una evaluación del resultado de una cartera representativa de las acciones de los fondos de NN IP, bonos y fondos multiactivos.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

La política de remuneración de NN Group para el personal ejecutivo y el personal de categoría superior se basa en un enfoque de remuneración total y se compara periódicamente con sus correspondientes homólogos nacionales e internacionales, tanto dentro como fuera del sector financiero. Se han establecido objetivos de rendimiento financieros y no financieros claros que se ajustan a la estrategia general de la empresa, tanto a largo como a corto plazo, con el fin de asegurar que la remuneración esté correctamente asociada al rendimiento a nivel individual, de equipo y de empresa. Concretamente para los gestores de carteras para NN IP, el rendimiento está directamente vinculado con el rendimiento relativo de 1, 3 y 5 años de los fondos gestionados, lo que va en sintonía con los intereses de nuestros clientes. Por otra parte, la política de remuneración respalda el enfoque centrado en los intereses a largo plazo de la empresa y en los intereses de sus clientes y de distintas partes interesadas, al velar por que haya una gestión prudente del riesgo y por que no se incite al personal, a través de la remuneración, a asumir un riesgo excesivo. Asimismo, la política de remuneración garantiza que NN Group cumpla con todas las normativas (inter)nacionales pertinentes en materia de remuneración, como la Ley de Políticas de Remuneración de las Entidades Financieras (Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen), que sean pertinentes para nuestro negocio.

Además de una remuneración variable que se puede abonar en efectivo, NN Group utiliza un plan de remuneración alineada (ARP) que permite a NN IP conceder una remuneración diferida en forma de fondos gestionados por NN Investment Partners para una mayor armonización de los intereses de los empleados con los de nuestros clientes. El plan de remuneración alineada también permite a NN Group asignar acciones conforme a una política de aplazamiento que se aplica a todo el personal. La práctica general para el personal empleado por NN IP que excede los umbrales de aplazamiento definidos en la política, siempre y cuando no se trate de personal identificado, consiste en proporcionar el 50% de la remuneración variable diferida en fondos gestionados por NN IP y el 50% restante de la remuneración variable diferida en acciones de NN Group.

Los parámetros del plan de aplazamiento los fija el Consejo de Administración de NN Group y los aprueba el Consejo de Vigilancia de NN Group, teniendo en cuenta las prácticas externas del mercado. Estos parámetros incluyen: a) la proporción de la Remuneración Variable que se difiere (la proporción asegura que una parte significativa de la Remuneración Variable del personal con altos ingresos se difiere); b) el horizonte temporal del aplazamiento (calendario de transmisión de derechos) y c) los instrumentos relativos al aplazamiento que se utilizan (por ejemplo, instrumentos vinculados a la renta variable que alinean el valor del aplazamiento con los resultados de NN Group o los productos de NN Group).

El marco de remuneración, así como el plan de remuneración alineada, incluye tanto cláusulas de retención como de recuperación a las que es posible acogerse en caso de que se determine el rendimiento, riesgo, cumplimiento u otros criterios después de haber realizado las retribuciones.

Además de los principios de remuneración general de NN Group para todo el personal descritos anteriormente, los siguientes tres principios se aplican, en particular, a la remuneración del personal que ejerce funciones de control (es decir, el personal responsable en materia de riesgo, cumplimiento, asuntos legales, finanzas, RR.HH. y auditorías):

- el nivel de remuneración fija es lo suficientemente alto como para asegurar que se puede emplear a personal cualificado y con experiencia;
- el ratio entre remuneración fija y remuneración variable se pondera dando más peso a la remuneración fija; y
- la remuneración variable se basa predominantemente en objetivos específicos de la función que incluyen criterios cualitativos que no están determinados por el rendimiento financiero del área de negocio directamente supervisada por las funciones de control.

A la hora de elaborar la política de remuneración del personal que desempeña actividades para los fondos se han aplicado los requisitos de la legislación europea y nacional, incluida la Wet beloningsbeleid financiële instellingen (Wbfo) holandesa, y las Directivas DGFIA y OICVM, conforme a lo regulado por la Directiva relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos (DGFIA) y/o la Directiva sobre los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/o NN Investment Partners B.V. (la Sociedad Gestora).

II. Gobernanza de la remuneración

La gobernanza de la remuneración de NN IP está integrada en el marco de gobernanza de NN Group, que exige que determinadas propuestas de remuneración se aprueben a nivel de NN Group. Esto incluye requisitos para las aprobaciones por parte de (i) el Comité de Remuneración de NN Group, en el que están representadas las funciones de control relevantes (Finanzas, Riesgo, RR.HH., Asuntos legales y Cumplimiento) y los miembros del Consejo de Administración de NN Group y (ii) el Consejo de Vigilancia de NN Group con el fin de garantizar un punto de vista objetivo e independiente. Entre los ejemplos de casos en NN IP que requieren aprobación a nivel de NN Group se incluyen:

- el método de selección, los criterios y la selección anual de las funciones del personal identificado (es decir, aquel personal con una incidencia importante en el perfil de riesgo de NN Group y el personal con una incidencia importante en los FIA, OICVM y/o la Sociedad Gestora NN IP), así como las propuestas de remuneración;
- las decisiones sobre remuneración para miembros del Comité de Remuneración de NN IP.
- la revisión de la remuneración anual para miembros seleccionados del personal identificado, altos directivos y personal con elevados salarios, incluidos los casos potenciales de retención de la remuneración diferida mediante sistema de malus y/o retención;

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

- la suma total de remuneración variable abonada para cualquier ejercicio;
- ofertas de trabajo para nuevas incorporaciones y propuestas para personal que pretende dejar la empresa que exceden determinados umbrales, y
- cualquier desviación respecto a los estándares mínimos establecidos en el marco de remuneración de NN Group.

Por otra parte, NN IP cuenta con un Comité de Remuneración responsable (entre otras cosas) de establecer, supervisar y revisar las políticas y planes de remuneración, así como la remuneración global abonada a nivel mundial por cuenta de NN IP. El Comité de Remuneración de NN IP está compuesto por el CEO NN IP, el Head of Human Resources NN IP, el Chief Finance & Risk Officer NN IP, el Head of Compliance NN IP y el Head of Reward NN IP. Asimismo, el Head of Reward de NN Group dispone de una invitación permanente para asistir a todas las reuniones.

Los Comités de Remuneración y el Consejo de Vigilancia de NN Group están autorizados a contratar asesores externos en materia de remuneración. En 2021 hicieron uso de los servicios de Willis Towers Watson y, además, NN IP recurrió a los servicios de McLagan y PwC en relación con políticas y prácticas remunerativas (incluidas evaluaciones comparativas).

Podrá consultar más información sobre la gobernanza de la remuneración de NN Group, incluidas las funciones y las responsabilidades de comités relevantes, en el Informe anual 2021 de NN Group (<https://www.nn-group.com – Investors – Financial reports - 2021 Annual report>).

III. Remuneración del personal identificado

Introducción

NN IP ha seleccionado a personal identificado (personal cuyas actividades profesionales tienen una incidencia importante en el perfil de riesgo de NN Group) sobre la base de la Dutch Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2017 (Rbb), y a personal identificado sobre la base de DGFIA y OICVM (siempre y cuando se trate de personal cuyas actividades profesionales tengan una incidencia importante en los FIA con licencia neerlandesa, y/o los OICVM y/o NN IP con sede en La Haya). Todo el personal identificado de NN IP seleccionado sobre la base de la Rbb 2017 también se califica como personal identificado con arreglo a DGFIA y OICVM.

El personal identificado con arreglo a DGFIA y OICVM se selecciona conforme a las directrices 2013/232 y 2016/575 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) y siguiendo un método y criterios de selección aprobados por NN IP y el Comité de Remuneración de NN Group.

Más concretamente, la evaluación de la influencia importante se basó en los siguientes aspectos:

- examinar el impacto potencial de los riesgos financieros, operativos y para la reputación de las unidades de organización pertinentes de una forma que exceda la disposición al riesgo de las empresas, y/o el rendimiento de los FIA y/o OICVM;
- la posición organizativa formal, incluida gobernanza, rol y responsabilidades aplicables, ya sea individualmente o en comités, unidades organizativas o como parte de un departamento;
- en combinación con la situación de hecho (comparando la situación real con la teórica), primando la situación real;
- tener en cuenta los controles puestos en práctica y centrarse en el nivel residual de influencia que se puede tener, considerando el funcionamiento normal de los controles; y
- evaluación retroactiva (*backtesting*) de los incidentes pasados y resultados de la supervisión (ISAE3402, riesgo de informes financieros) para determinar si los controles funcionan de forma eficaz o si se pudo haber ejercido cualquier influencia importante fuera del alcance de los controles existentes.

Se han evaluado los seis grupos siguientes de personal identificado:

- (i) miembros ejecutivos y no ejecutivos del órgano de gobierno del GFIA y OICVM;
- (ii) altos directivos;
- (iii) personal que ejerce funciones de control;
- (iv) personal responsable de dirigir la gestión de la cartera, administración, *marketing* y recursos humanos;
- (v) otros responsables de asumir riesgos, y
- (vi) personal cuya remuneración del año anterior sea igual o mayor que la de los altos directivos y otros responsables de asumir riesgos.

Gestión del rendimiento para personal identificado

El proceso de gestión del rendimiento para el personal identificado seleccionado con arreglo a la Rbb 2017 es diseñado y coordinado de forma centralizada por Recursos Humanos de NN Group, y las normas y requisitos resultantes deben aplicarse también al personal identificado seleccionado conforme a DGFIA y OICVM.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Los principios de gestión del rendimiento aplicados al personal identificado garantizan que el foco de atención se centre en el rendimiento financiero y no financiero y en la conducta de liderazgo. Además, se refuerzan la estrategia de la empresa (tanto objetivos a largo plazo como a corto plazo), los intereses de los clientes, así como los valores de la empresa (Care, Clear and Commit – empoderamiento, claridad y compromiso). Los principios también contribuyen a la armonización con el perfil de riesgo de FIA y OICVM. Además de los principios generales de gestión del rendimiento que se aplican a todo el personal de NN Group, los principios de gestión del rendimiento indicados a continuación se aplican específicamente al personal identificado en 2021:

- (i) los objetivos de rendimiento engloban tanto objetivos de rendimiento financiero como no financiero conforme al siguiente reparto: (a) para el personal identificado que no ejerce funciones de control, como máximo el 50% de objetivos de rendimiento financiero y, como mínimo, el 50% de objetivos de rendimiento no financiero y (b) para personal que ejerce funciones de control: como máximo el 15% de objetivos de rendimiento financiero (p. ej. responsabilidad sobre presupuestos departamentales) y, como mínimo, el 85% de objetivos de rendimiento no financiero asociados a su rol específico en el ejercicio de funciones de control;
- (ii) las funciones de control solo tendrán objetivos de rendimiento financiero que no estén asociados al rendimiento del área de negocio sobre la que ejercen el control, y
- (iii) todos los objetivos de rendimiento son revisados por las funciones del área de riesgo y cumplimiento.

Para cada miembro del personal identificado se ha definido una serie de objetivos, entre los que se incluyen detalles sobre qué se espera que aporte la persona en cuestión al éxito empresarial y de qué modo debe lograrse esa contribución. Los objetivos de rendimiento individual deben satisfacer ciertas normas mínimas, como promover una cultura abierta, unos objetivos claros y centrados y la adecuación al cliente. La puntuación individual en términos de objetivos de rendimiento se utiliza como uno de varios factores que determinan la remuneración variable individual. El importe final de la remuneración variable también depende de otros factores como la viabilidad financiera general, la evaluación de asunción no deseada de riesgos, así como una conducta que no se ajuste a las normas de cumplimiento, y los resultados de la evaluación de conducta de liderazgo, lo que puede originar ajustes en el nivel de remuneración variable. Se espera del responsable jerárquico que tenga en cuenta los eventos relativos al riesgo y al cumplimiento en el nivel de la remuneración variable. El NN IP CompCo verifica que el responsable jerárquico aplique esta consideración. Las infracciones en materia de riesgos y cumplimiento pueden suponer, por ejemplo, riesgos de incidentes operativos, riesgos relativos a la conducta de los empleados, riesgos de abuso de mercado, riesgos de idoneidad de los clientes, etc.

NN IP promueve una gestión del riesgo sólida y eficaz. Esto incluye la gestión de los riesgos de sostenibilidad (como los asuntos medioambientales, sociales, de gobernanza y relacionados con el personal). Respalda la asunción de riesgos de forma equilibrada y la creación de valor a largo plazo. Entre otros aspectos, contará con el apoyo de los procesos asociados con la determinación de los objetivos de rendimiento que pueden asociarse a la remuneración variable. Los objetivos de rendimiento que se hayan acordado o que puedan acordarse varían en función del departamento. No existen criterios concretos asociados con los objetivos de sostenibilidad que sean aplicables a todo el personal de NN IP con arreglo a los cuales se abone la remuneración (variable). Sin embargo, durante el proceso de establecimiento de objetivos de rendimiento, se proporcionan directrices que recogen ejemplos de los distintos objetivos cualitativos asociados con la sostenibilidad que pueden utilizarse. Se aplican objetivos concretos a los profesionales de la inversión que tienen por objetivo la inversión responsable. Los objetivos de rendimiento están sujetos a estándares mínimos formulados en el seno de la empresa, como las limitaciones a los objetivos financieros.

La evaluación del rendimiento del personal identificado y la consecuente concesión de una remuneración variable se efectúan como parte de un marco plurianual. Dado que los períodos de aplazamiento se aplican a la remuneración variable del personal identificado, se garantiza que la remuneración variable esté "en riesgo" durante todo el período de aplazamiento. La remuneración variable está asociada al riesgo y el rendimiento no financiero y tiene en cuenta los resultados de la empresa a nivel de grupo, el rendimiento del área de negocios correspondiente y el rendimiento individual. Toda asunción indeseada de riesgos o toda infracción de las normas de cumplimiento que no hubieran sido detectadas en el momento en que se concedió la remuneración variable serán tenidas en cuenta en toda percepción (diferida) de remuneración variable.

Política y principios remunerativos para personal identificado

La remuneración variable para el personal identificado se basa en el rendimiento y se abona en parte directamente y, en parte, en diferido. La remuneración variable diferida está sujeta a la evaluación de asunciones indeseadas de riesgos, así como de conductas que no se ajustan a las normas de cumplimiento con respecto al rendimiento previo. Si lo considera necesario el Consejo de Vigilancia, la remuneración (diferida) se ajusta a la baja mediante retención o recuperación.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Diferentes elementos de remuneración para el personal identificado

La remuneración del personal identificado ha sido estructurada de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. La suma de la retribución del personal identificado se compone de los elementos siguientes:

- remuneración fija;
- remuneración variable, y
- prestaciones generales para los empleados, como cuotas de la empresa para el seguro de pensiones, descuentos en servicios financieros para los empleados, cobertura de seguros de incapacidad (aplicable a todo el personal de NN IP).

Remuneración variable concedida al personal identificado

Al menos el 40% de la remuneración variable que se concede al personal identificado se efectúa en diferido, y para el personal identificado que ejerce funciones de control se aplica un régimen más estricto, abonándose como mínimo el 50% en diferido.

Para todos los miembros del personal identificado seleccionados, la remuneración variable engloba los siguientes componentes:

- remuneración directa en efectivo;
- derechos de inversión distribuidos directamente, gestionados por NN IP (es de aplicación una retención adicional de al menos un año tras la percepción de los mismos);
- acciones de NN Group distribuidas directamente (para el/la de NN IP y miembro del Consejo de Administración de NN Group (hasta el 19 de agosto de 2021), aplicándose una retención adicional de al menos cinco años tras la concesión);
- derechos de inversión diferidos gestionados por NN IP (el período mínimo de aplazamiento es de tres años, aplicándose un calendario escalonado de transmisión de los derechos. La remuneración variable diferida se percibe anualmente en importes iguales. La primera parte diferida de la remuneración variable se percibe un año después de la fecha de concesión. Todas las partes percibidas de los fondos diferidos están sujetas a un período de retención adicional de al menos un año); y
- acciones diferidas de NN Group (el período mínimo de aplazamiento es de tres años, aplicándose un calendario escalonado de transmisión de los derechos. La remuneración variable diferida se percibe anualmente en importes iguales. La primera parte diferida de la remuneración variable se percibe un año después de la fecha de concesión).

Para todo el personal identificado seleccionado se lleva a cabo una evaluación ex post de los resultados. La evaluación de los resultados se extiende más allá de la fecha de la concesión de la remuneración variable y continúa como parte de un marco plurianual con una duración mínima de entre tres y cinco años.

NN Group tiene derecho a aplicar una retención a cualquier (antiguo) empleado, es decir, no pagar la remuneración variable, en las circunstancias siguientes:

- la remuneración variable no se ajusta a la situación financiera de NN Group o no está justificada sobre la base de los resultados del área de negocio o del empleado en cuestión; o
- ocasionalmente, NN Group no cumple con los requisitos de capital pertinentes aplicables, lo que incluye un deterioro significativo en los resultados financieros de la Sociedad Gestora del FIA/OICVM y/o de los fondos del FIA/OICVM o un declive significativo de la situación financiera general de la Sociedad Gestora del FIA/OICVM; o
- la adecuación del capital de NN Group es insuficiente, lo cual ha sido determinado por la prueba de capital; o
- el miembro del personal en cuestión participó o fue responsable de una conducta que redundó en pérdidas significativas para NN Group o cualquiera de sus filiales o empresas asociadas; o
- el miembro del personal en cuestión no cumplió las normas adecuadas de idoneidad y corrección (*bekwaamheid en correctheid*), como un juramento para el sector financiero, un código de conducta u otras normas y disposiciones internas que sean aplicables a NN Group; o
- NN Group o el área de negocio en la que trabaja el empleado en cuestión presenta un incumplimiento significativo en materia de gestión de riesgos; o
- si ello es necesario o razonable teniendo en cuenta los resultados de los procedimientos de reevaluación establecidos en el marco de remuneración de NN Group; o
- en caso de cambios negativos significativos en la base de capital económico y reglamentario; o

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

- en caso de una conducta específica que haya provocado la revisión sustancial de las cuentas anuales de NN Group y/o un daño significativo (para la reputación) para NN Group o cualquiera de sus filiales o empresas asociadas; o
- si surge cualquier otra información nueva importante que pueda cambiar la determinación original de conceder una remuneración variable al empleado individual en cuestión, en caso de tener conocimiento de ello en el momento de la concesión; este tipo de reevaluación se basa también en los criterios de la concesión original.

La recuperación de la remuneración variable abonada/percibida de cualquier (antiguo) empleado puede aplicarse en las circunstancias siguientes:

- es necesario o razonable teniendo en cuenta los resultados de los procedimientos (de reevaluación); o
- en caso de participación en la realización de actos que se consideren infracciones o fraude; o
- en caso de una conducta específica que haya provocado la revisión sustancial de las cuentas anuales de NN Group y/o un daño significativo (para la reputación) para NN Group o cualquiera de sus filiales o empresas asociadas; o
- en caso de que el miembro del personal en cuestión haya participado o fuera responsable de una conducta que hubiera redundado en pérdidas significativas para NN Group o cualquiera de sus filiales o empresas asociadas; o
- en caso de que el miembro del personal implicado no haya cumplido las normas adecuadas de idoneidad y corrección, como un juramento para el sector financiero, un código de conducta u otras normas y disposiciones internas que sean aplicables a NN Group; o
- un deterioro significativo de los resultados financieros de la Sociedad Gestora del FIA/OICVM y/o de los fondos FIA/OICVM o un declive significativo en la situación financiera general de la Sociedad Gestora del FIA/OICVM; o
- en caso de cambios negativos significativos en la base de capital económico y reglamentario; o
- si surge cualquier otra información nueva importante que pueda cambiar la determinación original de conceder una remuneración variable al empleado individual en cuestión, en caso de tener conocimiento de ello en el momento de la concesión; este tipo de reevaluación se basa también en los criterios de la concesión original.

Remuneración en 2021

A lo largo de 2021, NN IP ha concedido un importe total de 101.79 millones de euros a todos los empleados. Este importe se compone de una remuneración fija de 76.41 millones de euros y una remuneración variable de 25.38 millones de euros. A 31 de diciembre de 2021, NN IP tenía 707 empleados, de los cuales 6 eran miembros del consejo de administración. La mayoría de los empleados dedican su tiempo a actividades directa o indirectamente relacionadas con la gestión de los fondos. No hay ninguna remuneración en forma de comisión de éxito (*carried interest*).

De las cantidades mencionadas, la remuneración total de los miembros del consejo de administración es de 4.62 millones de euros, de los cuales la remuneración fija es de 2.87 millones de euros y la remuneración variable es de 1.75 millones de euros.

La siguiente tabla muestra un resumen de la remuneración concedida a los empleados de NN IP.

A lo largo de 2021, la Sociedad Gestora concedió una remuneración superior a 1 millón de euros a 3 empleados.

IV. Información cuantitativa

La siguiente tabla proporciona información agregada sobre la remuneración de todo el personal activo empleado a 31 de diciembre de 2021, que ha realizado actividades por cuenta de NN IP International Holdings B.V. en los Países Bajos en el año 2021, incluidos todos los empleados identificados seleccionados sobre la base de la DGfIA y/o OICVM.

Un porcentaje significativo de los importes que aparecen a continuación se puede atribuir a NN Investment Partners B.V. (Sociedad Gestora), dado que NN Investment Partners B.V. constituye la principal entidad operativa participada por NN Investment Partners International Holdings B.V.

La información sobre la remuneración fija y la remuneración variable no se administra a nivel de cada fondo, lo que da lugar a que los costes recogidos en la tabla siguiente se indiquen al nivel del total para la Sociedad Gestora.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio de 2021

Remuneración fija y variable abonada con respecto al ejercicio de 2021			
Importes brutos en miles de EUR	Personal identificado cualificado como Ejecutivos	Otro personal identificado (incluida alta dirección)	Todo el personal – excepto personal identificado
Número de empleados	6	27	674
Remuneración fija (1)	2,865	6,416	67,123
Remuneración variable (2)	1,750	4,334	19,298
Total de remuneración fija y variable	4,615	10,750	86,421

Nota 1) Remuneración fija a finales de 2021 para horas de trabajo contractuales. La remuneración fija incluye complementos fijos contemplados en el convenio colectivo, que engloban elementos como paga de vacaciones y suplemento para pensiones de jubilación, y excluye prestaciones adicionales de la empresa.

Nota 2) La remuneración variable incluye todos los pagos condicionales e incondicionales con respecto al ejercicio de 2021, tal y como fueron aprobados por los comités pertinentes y estaban autorizados a 18 de febrero de 2022. Esto incluye todos los pagos que deben ser procesados mediante la nómina en marzo/abril de 2022, acciones del NN Group y derechos de inversión de NN IP (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 NN IP diferidos y condicionales. No se dispone de una referencia a los fondos asignados.

Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio de 2020

Remuneración fija y variable abonada con respecto al ejercicio de 2020			
Importes brutos en miles de EUR	Personal identificado cualificado como Ejecutivos	Otro personal identificado (incluida alta dirección)	Todo el personal – excepto personal identificado
Número de empleados	6	29	678
Remuneración fija (1)	2,769	6,810	67,017
Remuneración variable (2)	1,454	3,650	15,983
Total de remuneración fija y variable	4,223	10,460	83,000

Nota 1) Remuneración fija a finales de 2020 para horas de trabajo contractuales. La remuneración fija incluye complementos fijos contemplados en el convenio colectivo, que engloban elementos como paga de vacaciones y suplemento para pensiones de jubilación, y excluye prestaciones adicionales de la empresa.

Nota 2) La remuneración variable incluye todos los pagos condicionales e incondicionales con respecto al ejercicio de 2020, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y estaban autorizados a 15 de febrero de 2021. Esto incluye todos los pagos que deben ser procesados mediante la nómina en marzo/abril de 2021, acciones del NN Group y derechos de inversión de NN IP (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 NN IP diferidos y condicionales. No se dispone de una referencia a los fondos asignados.

Información sobre la remuneración de terceras partes

NN Investment Partners B.V. (NN IP) ha subcontratado (en parte) sus actividades de gestión de la cartera a terceras partes. Para cada una de dichas partes se ha formalizado un Contrato de Gestión de la Cartera (PMA). El Contrato de Gestión de la Cartera garantiza servicios eficientes y eficaces con arreglo a los acuerdos establecidos con dichas terceras partes. Los servicios prestados por dichas terceras partes sobre la base del PMA son evaluados anualmente por NN IP.

La transparencia que NN IP mantiene con respecto a la política de remuneración aplicada incluye asimismo la transparencia en relación con la política de remuneración de terceras partes que llevan a cabo actividades de gestión de la cartera por cuenta de NN IP. De este modo, NN IP se adhiere a las orientaciones emitidas por el organismo regulador europeo (ESMA).

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Con el fin de poder evaluar los servicios, NN IP solicita anualmente información de terceras partes, entre la que se cuenta información sobre la política de remuneración aplicada por la tercera parte. Para más información sobre las políticas de remuneración de dichas terceras partes, consulte el siguiente enlace: <https://nnip.com – About – Policies and governance – Remuneration policy - Remuneration information delegates>.

Método de cálculo de exposición global de conformidad con las disposiciones de la Circular 11/512 de la CSSF

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022 se detallan a continuación 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) Alternative Beta
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	HFRX Global Hedge Fund Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	1.82%
VaR máximo	8.52%
VaR medio	5.24%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 Year
Frecuencia de la revalorización	1 Day
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	125%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	62.78%
Enfoque neto	6.37%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Nombre del subfondo	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	112%
VaR máximo	211%
VaR medio	148%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 Year
Frecuencia de la revalorización	1 Day
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	23.15%
Enfoque neto	11.55%

Nombre del subfondo	NN (L) Asian High Yield
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% lvl 4 sector 3% issuer cap)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	89%
VaR máximo	156%
VaR medio	115%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 Year
Frecuencia de la revalorización	1 Day
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	1.37%
Enfoque neto	0.02%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Commodity Enhanced
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Commodity Index (TR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	0%
VaR máximo	124%
VaR medio	96%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 Year
Frecuencia de la revalorización	1 Day
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	104.59%
Enfoque neto	2.15%

Nombre del subfondo	NN (L) Corporate Green Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	97%
VaR máximo	109%
VaR medio	100%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	12.10%
Enfoque neto	1.14%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	77%
VaR máximo	200%
VaR medio	124%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	15.33%
Enfoque neto	3.81%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	113%
VaR máximo	170%
VaR medio	132%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	51.84%
Enfoque neto	11.42%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	98%
VaR máximo	106%
VaR medio	102%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	175%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	68.70%
Enfoque neto	29.05%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	JP Morgan ELMi Plus
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	2.50%
VaR máximo	7.73%
VaR medio	4.72%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	500%
Enfoque neto	250%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	151.97%
Enfoque neto	83.67%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	3 month US Libor
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	1.09%
VaR máximo	4.34%
VaR medio	2.08%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	15.37%
Enfoque neto	0.00%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Covered Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	96%
VaR máximo	102%
VaR medio	99%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	9.44%
Enfoque neto	2.50%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Credit
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	92%
VaR máximo	102%
VaR medio	97%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	25.81%
Enfoque neto	7.79%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Fixed Income
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	87%
VaR máximo	139%
VaR medio	114%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	250%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	112.48%
Enfoque neto	23.92%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Income
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	MSCI EMU (NR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	81%
VaR máximo	117%
VaR medio	100%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	14.34%
Enfoque neto	0.68%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Long Duration Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	94%
VaR máximo	125%
VaR medio	104%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	75%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	67.30%
Enfoque neto	10.58%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	94%
VaR máximo	105%
VaR medio	99%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	16.66%
Enfoque neto	4.85%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	96%
VaR máximo	105%
VaR medio	100%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	18.53%
Enfoque neto	5.57%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euromix Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	87%
VaR máximo	126%
VaR medio	104%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	50%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	20.80%
Enfoque neto	14.55%

Nombre del subfondo	NN (L) European High Yield
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	96%
VaR máximo	130%
VaR medio	115%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	19.02%
Enfoque neto	5.30%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	EURIBOR 1-month
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	1.27%
VaR máximo	4.91%
VaR medio	3.34%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	110.79%
Enfoque neto	6.66%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	Euribor 1m
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	2.15%
VaR máximo	6.82%
VaR medio	4.81%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	650%
Enfoque neto	400%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	162.15%
Enfoque neto	18.30%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	Euribor 1M
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	0.66%
VaR máximo	3.65%
VaR medio	1.97%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	115.95%
Enfoque neto	19.26%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Yield Opportunities
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	Euribor 1M
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	1.48%
VaR máximo	5.49%
VaR medio	3.22%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	168.66%
Enfoque neto	18.62%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	109%
VaR máximo	151%
VaR medio	127%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	33.75%
Enfoque neto	10.75%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Bond Opportunities
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	1.67%
VaR máximo	9.51%
VaR medio	5.56%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	1400%
Enfoque neto	900%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	865.89%
Enfoque neto	216.64%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global High Yield
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	88%
VaR máximo	113%
VaR medio	105%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	21.13%
Enfoque neto	6.52%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	93%
VaR máximo	110%
VaR medio	101%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	500%
Enfoque neto	300%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	127.36%
Enfoque neto	25.56%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global Investment Grade Credit
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	94%
VaR máximo	122%
VaR medio	101%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	82.55%
Enfoque neto	30.73%

Nombre del subfondo	NN (L) Green Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	99%
VaR máximo	103%
VaR medio	100%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	14.94%
Enfoque neto	4.31%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Green Bond Short Duration
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	0.41%
VaR máximo	3.18%
VaR medio	1.88%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	58.35%
Enfoque neto	0.77%

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	1M US LIBOR
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	3.34%
VaR máximo	13.18%
VaR medio	6.16%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	1300%
Enfoque neto	1150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	989.92%
Enfoque neto	295.74%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset High Income
Exposición global - Metodología	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	2.38%
VaR máximo	6.87%
VaR medio	4.77%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	72.19%
Enfoque neto	5.58%

Nombre del subfondo	NN (L) Social Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico
VaR mínimo	99.5%
VaR máximo	105.8%
VaR medio	102.0%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97
Período retrospectivo (distribución histórica)	11 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	115.8%
Enfoque neto	101.9%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Sovereign Green Bond
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	99%
VaR máximo	104%
VaR medio	101%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	14.92%
Enfoque neto	3.00%

Nombre del subfondo	NN (L) US Credit
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	93%
VaR máximo	106%
VaR medio	99%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	16.15%
Enfoque neto	7.89%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Información complementaria para los accionistas

(no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) US Factor Credit
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	93%
VaR máximo	105%
VaR medio	97%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	71.57%
Enfoque neto	67.74%

Nombre del subfondo	NN (L) US High Yield
Exposición global - Metodología	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Histórico*
VaR mínimo	83%
VaR máximo	110%
VaR medio	100%
Período retrospectivo (nivel de riesgo)	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.97*
Período retrospectivo (distribución histórica)	10 años
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	13.40%
Enfoque neto	0.77%

* Hasta el 31 de diciembre de 2021, el subfondo empleó un modelo de VaR paramétrico, con un factor de decaimiento de 0.94.

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
o www.nnip.com