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 2020**

NN investment partners

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: **info@nnip.com**
o **www.nnip.com**

Advertencia

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

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

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

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

Índice

Página

Organización 18

Informe de gestión 24

Informe de auditoría 28

Estados consolidados

- Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2020 31
- Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 31

NN (L) AAA ABS

- Estadísticas 32
- Estados financieros 33
  - Estado de los activos netos a 30/09/2020 33
  - Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 33
  - Cartera de títulos a 30/09/2020 34
  - Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 35
  - Resumen de activos netos a 30/09/2020 35

NN (L) Alternative Beta

- Estadísticas 36
- Estados financieros 38
  - Estado de los activos netos a 30/09/2020 38
  - Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 38
  - Cartera de títulos a 30/09/2020 39
  - Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 39
  - Resumen de activos netos a 30/09/2020 39

NN (L) Asia Income

- Estadísticas 40
- Estados financieros 42
  - Estado de los activos netos a 30/09/2020 42
  - Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 42
  - Cartera de títulos a 30/09/2020 43
  - Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 43
  - Resumen de activos netos a 30/09/2020 44

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

- Estadísticas 45
- Estados financieros 50
  - Estado de los activos netos a 30/09/2020 50
  - Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 50

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2020 51
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 54
Resumen de activos netos a 30/09/2020 54

NN (L) Asian High Yield
Estadísticas 55
Estados financieros 58
Estado de los activos netos a 30/09/2020 58
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 58
Cartera de títulos a 30/09/2020 59
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 60
Resumen de activos netos a 30/09/2020 61

NN (L) Banking & Insurance
Estadísticas 62
Estados financieros 64
Estado de los activos netos a 30/09/2020 64
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 64
Cartera de títulos a 30/09/2020 65
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 66
Resumen de activos netos a 30/09/2020 66

NN (L) Belgian Government Bond
Estadísticas 67
Estados financieros 68
Estado de los activos netos a 30/09/2020 68
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 68
Cartera de títulos a 30/09/2020 69
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 69
Resumen de activos netos a 30/09/2020 69

NN (L) Climate & Environment
Estadísticas 70
Estados financieros 72
Estado de los activos netos a 30/09/2020 72
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 72
Cartera de títulos a 30/09/2020 73
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 73
Resumen de activos netos a 30/09/2020 74

NN (L) Commodity Enhanced

Índice (continuación)

Página

Estadísticas 75
Estados financieros 77
Estado de los activos netos a 30/09/2020 77
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 77
Cartera de títulos a 30/09/2020 78
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 78
Resumen de activos netos a 30/09/2020 78

NN (L) Communication Services
Estadísticas 79
Estados financieros 80
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019 80

NN (L) Consumer Goods
Estadísticas 81
Estados financieros 82
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019 82

NN (L) Corporate Green Bond
Estadísticas 83
Estados financieros 84
Estado de los activos netos a 30/09/2020 84
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 29/01/2020 al 30/09/2020 84
Cartera de títulos a 30/09/2020 85
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 86
Resumen de activos netos a 30/09/2020 87

NN (L) Emerging Europe Equity
Estadísticas 88
Estados financieros 89
Estado de los activos netos a 30/09/2020 89
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 89
Cartera de títulos a 30/09/2020 90
Resumen de activos netos a 30/09/2020 90

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Estadísticas 91
Estados financieros 92
Estado de los activos netos a 30/09/2020 92
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 92
Cartera de títulos a 30/09/2020 93

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 95
Resumen de activos netos a 30/09/2020 96

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Estadísticas 97
Estados financieros 104
Estado de los activos netos a 30/09/2020 104
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 104
Cartera de títulos a 30/09/2020 105
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 111
Resumen de activos netos a 30/09/2020 112

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Estadísticas 113
Estados financieros 115
Estado de los activos netos a 30/09/2020 115
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 115
Cartera de títulos a 30/09/2020 116
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 118
Resumen de activos netos a 30/09/2020 118

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Estadísticas 119
Estados financieros 121
Estado de los activos netos a 30/09/2020 121
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 121
Cartera de títulos a 30/09/2020 122
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 122
Resumen de activos netos a 30/09/2020 123

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Estadísticas 124
Estados financieros 125
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 13/07/2020 125

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Estadísticas 126
Estados financieros 127
Estado de los activos netos a 30/09/2020 127
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 127
Cartera de títulos a 30/09/2020 128

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 131
Resumen de activos netos a 30/09/2020 131
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Estadísticas 132
Estados financieros 134
Estado de los activos netos a 30/09/2020 134
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 134
Cartera de títulos a 30/09/2020 135
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 140
Resumen de activos netos a 30/09/2020 140
NN (L) Emerging Markets High Dividend
Estadísticas 141
Estados financieros 144
Estado de los activos netos a 30/09/2020 144
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 144
Cartera de títulos a 30/09/2020 145
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 147
Resumen de activos netos a 30/09/2020 147
NN (L) Energy
Estadísticas 148
Estados financieros 150
Estado de los activos netos a 30/09/2020 150
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 150
Cartera de títulos a 30/09/2020 151
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 151
Resumen de activos netos a 30/09/2020 151
NN (L) Euro Covered Bond
Estadísticas 152
Estados financieros 153
Estado de los activos netos a 30/09/2020 153
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 153
Cartera de títulos a 30/09/2020 154
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 155
Resumen de activos netos a 30/09/2020 156
NN (L) Euro Credit
Estadísticas 157

Índice (continuación)

Página

Estados financieros 159
Estado de los activos netos a 30/09/2020 159
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 159
Cartera de títulos a 30/09/2020 160
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 166
Resumen de activos netos a 30/09/2020 167

NN (L) EURO Equity
Estadísticas 168
Estados financieros 169
Estado de los activos netos a 30/09/2020 169
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 169
Cartera de títulos a 30/09/2020 170
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 170
Resumen de activos netos a 30/09/2020 171

NN (L) Euro Fixed Income
Estadísticas 172
Estados financieros 174
Estado de los activos netos a 30/09/2020 174
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 174
Cartera de títulos a 30/09/2020 175
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 182
Resumen de activos netos a 30/09/2020 183

NN (L) Euro High Dividend
Estadísticas 184
Estados financieros 188
Estado de los activos netos a 30/09/2020 188
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 188
Cartera de títulos a 30/09/2020 189
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 189
Resumen de activos netos a 30/09/2020 189

NN (L) Euro Income
Estadísticas 190
Estados financieros 191
Estado de los activos netos a 30/09/2020 191
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 191
Cartera de títulos a 30/09/2020 192

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 193
Resumen de activos netos a 30/09/2020 193

NN (L) Euro Liquidity
Estadísticas 194
Estados financieros 196
Estado de los activos netos a 30/09/2020 196
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 196
Cartera de títulos a 30/09/2020 197
Resumen de activos netos a 30/09/2020 197

NN (L) Euro Long Duration Bond
Estadísticas 198
Estados financieros 199
Estado de los activos netos a 30/09/2020 199
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 199
Cartera de títulos a 30/09/2020 200
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 203
Resumen de activos netos a 30/09/2020 203

NN (L) Euro Short Duration
Estadísticas 204
Estados financieros 205
Estado de los activos netos a 30/09/2020 205
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 205
Cartera de títulos a 30/09/2020 206
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 206
Resumen de activos netos a 30/09/2020 207

NN (L) Euro Sustainable Credit
Estadísticas 208
Estados financieros 209
Estado de los activos netos a 30/09/2020 209
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 209
Cartera de títulos a 30/09/2020 210
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 215
Resumen de activos netos a 30/09/2020 215

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Estadísticas 216
Estados financieros 218

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2020 218
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 218
Cartera de títulos a 30/09/2020 219
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 222
Resumen de activos netos a 30/09/2020 222

NN (L) Euromix Bond
Estadísticas 223
Estados financieros 224
Estado de los activos netos a 30/09/2020 224
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 224
Cartera de títulos a 30/09/2020 225
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 225
Resumen de activos netos a 30/09/2020 225

NN (L) European ABS
Estadísticas 226
Estados financieros 227
Estado de los activos netos a 30/09/2020 227
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 227
Cartera de títulos a 30/09/2020 228
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 229
Resumen de activos netos a 30/09/2020 229

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity
Estadísticas 230
Estados financieros 231
Estado de los activos netos a 30/09/2020 231
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 231
Cartera de títulos a 30/09/2020 232
Resumen de activos netos a 30/09/2020 234

NN (L) European Equity
Estadísticas 235
Estados financieros 236
Estado de los activos netos a 30/09/2020 236
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 236
Cartera de títulos a 30/09/2020 237
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 238
Resumen de activos netos a 30/09/2020 238

Índice (continuación)

Página

NN (L) European High Dividend

Estadísticas 239

Estados financieros 241

Estado de los activos netos a 30/09/2020 241

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 241

Cartera de títulos a 30/09/2020 242

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 242

Resumen de activos netos a 30/09/2020 243

NN (L) European High Yield

Estadísticas 244

Estados financieros 246

Estado de los activos netos a 30/09/2020 246

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 246

Cartera de títulos a 30/09/2020 247

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 249

Resumen de activos netos a 30/09/2020 249

NN (L) European Participation Equity

Estadísticas 250

Estados financieros 251

Estado de los activos netos a 30/09/2020 251

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 251

Cartera de títulos a 30/09/2020 252

Resumen de activos netos a 30/09/2020 253

NN (L) European Real Estate

Estadísticas 254

Estados financieros 256

Estado de los activos netos a 30/09/2020 256

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 256

Cartera de títulos a 30/09/2020 257

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 257

Resumen de activos netos a 30/09/2020 257

NN (L) European Sustainable Equity

Estadísticas 258

Estados financieros 260

Estado de los activos netos a 30/09/2020 260

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 260

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2020 261
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 261
Resumen de activos netos a 30/09/2020 262

NN (L) First Class Multi Asset

Estadísticas 263
Estados financieros 267
Estado de los activos netos a 30/09/2020 267
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 267
Cartera de títulos a 30/09/2020 268
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 276
Resumen de activos netos a 30/09/2020 277

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Estadísticas 278
Estados financieros 279
Estado de los activos netos a 30/09/2020 279
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 279
Cartera de títulos a 30/09/2020 280
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 285
Resumen de activos netos a 30/09/2020 286

NN (L) First Class Protection

Estadísticas 287
Estados financieros 288
Estado de los activos netos a 30/09/2020 288
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 288
Cartera de títulos a 30/09/2020 289
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 289
Resumen de activos netos a 30/09/2020 289

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

Estadísticas 290
Estados financieros 292
Estado de los activos netos a 30/09/2020 292
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 292
Cartera de títulos a 30/09/2020 293
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 295
Resumen de activos netos a 30/09/2020 296

NN (L) First Class Yield Opportunities

Índice (continuación)

Página

Estadísticas 297
Estados financieros 299
Estado de los activos netos a 30/09/2020 299
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 299
Cartera de títulos a 30/09/2020 300
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 309
Resumen de activos netos a 30/09/2020 309

NN (L) Food & Beverages
Estadísticas 310
Estados financieros 313
Estado de los activos netos a 30/09/2020 313
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 313
Cartera de títulos a 30/09/2020 314
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 314
Resumen de activos netos a 30/09/2020 315

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Estadísticas 316
Estados financieros 320
Estado de los activos netos a 30/09/2020 320
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 320
Cartera de títulos a 30/09/2020 321
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 323
Resumen de activos netos a 30/09/2020 324

NN (L) Global Bond Opportunities
Estadísticas 325
Estados financieros 328
Estado de los activos netos a 30/09/2020 328
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 328
Cartera de títulos a 30/09/2020 329
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 330
Resumen de activos netos a 30/09/2020 332

NN (L) Global Convertible Bond
Estadísticas 333
Estados financieros 334
Estado de los activos netos a 30/09/2020 334
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 334

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2020 335
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 336
Resumen de activos netos a 30/09/2020 336

NN (L) Global Convertible Opportunities

Estadísticas 337
Estados financieros 339
Estado de los activos netos a 30/09/2020 339
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 339
Cartera de títulos a 30/09/2020 340
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 340
Resumen de activos netos a 30/09/2020 341

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Estadísticas 342
Estados financieros 343
Estado de los activos netos a 30/09/2020 343
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 343
Cartera de títulos a 30/09/2020 344
Resumen de activos netos a 30/09/2020 352

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Estadísticas 353
Estados financieros 355
Estado de los activos netos a 30/09/2020 355
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 355
Cartera de títulos a 30/09/2020 356
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 356
Resumen de activos netos a 30/09/2020 357

NN (L) Global High Dividend

Estadísticas 358
Estados financieros 362
Estado de los activos netos a 30/09/2020 362
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 362
Cartera de títulos a 30/09/2020 363
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 364
Resumen de activos netos a 30/09/2020 364

NN (L) Global High Yield

Estadísticas 365

Índice (continuación)

Página

Estados financieros 371
Estado de los activos netos a 30/09/2020 371
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 371
Cartera de títulos a 30/09/2020 372
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 376
Resumen de activos netos a 30/09/2020 377

NN (L) Global Inflation Linked Bond
Estadísticas 378
Estados financieros 379
Estado de los activos netos a 30/09/2020 379
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 379
Cartera de títulos a 30/09/2020 380
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 381
Resumen de activos netos a 30/09/2020 382

NN (L) Global Investment Grade Credit
Estadísticas 383
Estados financieros 384
Estado de los activos netos a 30/09/2020 384
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 384
Cartera de títulos a 30/09/2020 385
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 386
Resumen de activos netos a 30/09/2020 387

NN (L) Global Real Estate
Estadísticas 388
Estados financieros 390
Estado de los activos netos a 30/09/2020 390
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 390
Cartera de títulos a 30/09/2020 391
Resumen de activos netos a 30/09/2020 392

NN (L) Global Sustainable Equity
Estadísticas 393
Estados financieros 395
Estado de los activos netos a 30/09/2020 395
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 395
Cartera de títulos a 30/09/2020 396
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 396

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 30/09/2020 397

NN (L) Greater China Equity

Estadísticas 398

Estados financieros 400

Estado de los activos netos a 30/09/2020 400

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 400

Cartera de títulos a 30/09/2020 401

Resumen de activos netos a 30/09/2020 401

NN (L) Green Bond

Estadísticas 402

Estados financieros 404

Estado de los activos netos a 30/09/2020 404

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 404

Cartera de títulos a 30/09/2020 405

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 407

Resumen de activos netos a 30/09/2020 407

NN (L) Green Bond Short Duration

Estadísticas 408

Estados financieros 409

Estado de los activos netos a 30/09/2020 409

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 409

Cartera de títulos a 30/09/2020 410

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 412

Resumen de activos netos a 30/09/2020 412

NN (L) Health Care

Estadísticas 413

Estados financieros 415

Estado de los activos netos a 30/09/2020 415

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 415

Cartera de títulos a 30/09/2020 416

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 417

Resumen de activos netos a 30/09/2020 417

NN (L) Health & Well-being

Estadísticas 418

Estados financieros 420

Estado de los activos netos a 30/09/2020 420

Índice (continuación)

Página

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 420
Cartera de títulos a 30/09/2020 421
Resumen de activos netos a 30/09/2020 421

NN (L) Industrials
Estadísticas 422
Estados financieros 423
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019 423

NN (L) Japan Equity
Estadísticas 424
Estados financieros 426
Estado de los activos netos a 30/09/2020 426
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 426
Cartera de títulos a 30/09/2020 427
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 428
Resumen de activos netos a 30/09/2020 428

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Estadísticas 429
Estados financieros 431
Estado de los activos netos a 30/09/2020 431
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 431
Cartera de títulos a 30/09/2020 432
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 432
Resumen de activos netos a 30/09/2020 433

NN (L) Multi Asset High Income
Estadísticas 434
Estados financieros 435
Estado de los activos netos a 30/09/2020 435
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 435
Cartera de títulos a 30/09/2020 436
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 436
Resumen de activos netos a 30/09/2020 436

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity
Estadísticas 437
Estados financieros 438
Estado de los activos netos a 30/09/2020 438
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 438

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2020 439
Resumen de activos netos a 30/09/2020 442

NN (L) Smart Connectivity

Estadísticas 443
Estados financieros 445
Estado de los activos netos a 30/09/2020 445
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 445
Cartera de títulos a 30/09/2020 446
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 446
Resumen de activos netos a 30/09/2020 447

NN (L) US Credit

Estadísticas 448
Estados financieros 452
Estado de los activos netos a 30/09/2020 452
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 452
Cartera de títulos a 30/09/2020 453
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 460
Resumen de activos netos a 30/09/2020 460

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Estadísticas 461
Estados financieros 463
Estado de los activos netos a 30/09/2020 463
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 463
Cartera de títulos a 30/09/2020 464
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 465
Resumen de activos netos a 30/09/2020 465

NN (L) US Factor Credit

Estadísticas 466
Estados financieros 467
Estado de los activos netos a 30/09/2020 467
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 467
Cartera de títulos a 30/09/2020 468
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 470
Resumen de activos netos a 30/09/2020 470

NN (L) US Growth Equity

Estadísticas 471

Índice (continuación)

Página

Estados financieros 472
Estado de los activos netos a 30/09/2020 472
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 472
Cartera de títulos a 30/09/2020 473
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 473
Resumen de activos netos a 30/09/2020 473

NN (L) US High Dividend
Estadísticas 474
Estados financieros 479
Estado de los activos netos a 30/09/2020 479
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 479
Cartera de títulos a 30/09/2020 480
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 480
Resumen de activos netos a 30/09/2020 481

NN (L) US High Yield
Estadísticas 482
Estados financieros 483
Estado de los activos netos a 30/09/2020 483
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 483
Cartera de títulos a 30/09/2020 484
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 486
Resumen de activos netos a 30/09/2020 487

NN (L) Utilities
Estadísticas 488
Estados financieros 489
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019 489

Notas sobre los estados financieros 490

Información complementaria para los accionistas (no auditada) 537

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")
	Ivo Frielink, Head of Product Management & Development (hasta el 25 de febrero de 2020), NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")
	Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy (desde el 25 de febrero de 2020), NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")
	Sophie Mosnier, Independent Director
Sociedad Gestora	**NN Investment Partners B.V.,** 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Gestora de Inversiones	**NN Investment Partners B.V.,** 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
	(Sub)delegado a
	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
	NNIP Advisors B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Organización (continuación)

	NN Investment Partners North America LLC, 230, Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States
	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
	Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, 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 Europe Limited,** 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Agente Administrativo, Registrador, Agente de Transferencias y Agente de pagos	**NN Investment Partners B.V.,** 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
	delegado a
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Cabinet de révision agréé	**KPMG Luxembourg, Société coopérative,** 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Oficinas de venta locales o detalles de contacto de los principales departamentos de atención al cliente	
Todos los demás países	**NN Investment Partners B.V.,** 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Organización (continuación)

Asia (excluido Taiwán)	**NN Investment Partners Singapore Ltd,** 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Bélgica	**NN Investment Partners Belgium,** Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
República Checa/Eslovaquia	**NN Investment Partners C.R., a.s,** Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francia	**NN Investment Partners B.V. French Branch,** 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Alemania	**NN Investment Partners B.V. Germany Branch,** Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Grecia	**3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor),** 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Italia/Austria	**NN Investment Partners B.V. Italian Branch,** Via Santa Maria Segreta 7/9, 20123 Milan, Italy
Japón	**NN Investment Partners (Japan) Co., Ltd,** New Otano Garden Court, 4-1 Kioicho, Chiyodaku, Tokyo, 102-0094 Japan
Rumanía	**NN Investment Partners B.V. Romania Branch,** Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
España/Portugal	**NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,** Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Suiza*	**NN Investment Partners Switzerland Ltd,** (Representante en Suiza), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland **State Street Bank International GmbH,** Munich, Zurich branch, Beethovenstrasse 19, 8002 Zurich, Switzerland
Taiwán	**Nomura Asset Management Taiwan Ltd** (Agente principal), 30th Floor, No 7, Sec 5 Xinyi Road, Taipei 110 Taiwan, Republic of China

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

Organización (continuación)

Reino Unido	**NN Investment Partners UK Branch,** 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
Contrapartes en operaciones con instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC) ***Contrapartes en operaciones de swaps***	**Bank of America,** Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom **Barclays Bank PLC,** 5, The North Colannade, Canary Wharf, London E14 4BB, United Kingdom **BNP Paribas,** 787, Seventh Avenue, New York, NY 10019, United States **Citibank N.A.,** Citigroup Centre, 25, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom **Deutsche Bank AG,** Winchester House, 1, Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom **Goldman Sachs International,** Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom **HSBC Bank Plc,** 8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom **JPMorgan Chase Bank,** 25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom **Morgan Stanley,** 25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom **NN Re (Netherlands) NV,** Prinses Beatrixlaan 35-37, 2595 AK, The Hague, The Netherlands **Nomura International PLC,** 1, Angel Lane, London EC4R 3AB, United Kingdom

Organización
(continuación)

	Société Générale, 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France
	UBS AG London Branch, 1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom
Contrapartes en contratos a plazo sobre divisas	**Bank of America,** Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom
	Barclays Bank PLC, 5, The North Colannade, Canary Wharf, London E14 4BB, United Kingdom
	BNP Paribas, 787, Seventh Avenue, New York, NY 10019, United States
	Brown Brothers Harriman and Co., 50 Post Office Square, Boston, MA 02110-1548, United States
	Citibank N.A., Citigroup Centre, 25, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
	Deutsche Bank AG, Winchester House, 1, Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom
	Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
	HSBC Bank Plc, 8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom
	JPMorgan Chase Bank, 25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom
	Morgan Stanley, 25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom
	Société Générale, 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Organización
(continuación)

	State Street Global Markets Currency, One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States
	UBS AG London Branch, 1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom
Contrapartes en operaciones de opciones	**Bank of America,** Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom
	BNP Paribas, 787, Seventh Avenue, New York, NY 10019, United States
	Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
	HSBC Bank Plc, 8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom
	JPMorgan Chase Bank, 25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

Informe de gestión

Contexto económico

El crecimiento en la economía real mostraba signos de estar tocando fondo en el cuarto trimestre de 2019, pues la producción industrial y los gastos de capital se estabilizaron. Entretanto, parecieron reducirse los efectos indirectos negativos de la debilidad en esas áreas sobre los mercados laborales. Algunos de los principales riesgos políticos que preocupaban a los inversores remitieron durante el cuarto trimestre, si bien no desaparecieron los problemas subyacentes. Un acuerdo parcial en el ámbito comercial entre EE. UU. y China sembró la esperanza de poder vivir un período prolongado de tregua comercial, y la victoria en diciembre del partido conservador en el Reino Unido significaba que era muy probable que el Parlamento aprobase el Acuerdo de Retirada.

La propagación de la COVID-19 en todo el mundo durante el primer trimestre de 2020 cambió las perspectivas económicas considerablemente. Se hizo patente que era inevitable una recesión mundial durante la cual todo apuntaba a una mayor caída de la producción que durante cualquier otro período de recesión desde la Segunda Guerra Mundial y que varias economías podían sufrir caídas descomunales del Producto Interior Bruto (PIB) de entre un 10 y un 30%. La cuestión importante era cuándo empezaría a normalizarse la actividad, a qué ritmo lo haría y si se volvería a alcanzar el pico anterior de producción en los próximos años.

En abril parecía que las perspectivas iban a depender de las evoluciones de los datos de la COVID-19, concretamente de si se producía una segunda oleada de contagios y de si se podía disponer de un tratamiento médico o una vacuna, y de la eficacia de las medidas políticas implementadas para evitar daños permanentes a la economía. En mayo las economías empezaron a reactivarse gradualmente —aparentemente se había superado lo peor de la caída del crecimiento—, aunque la recuperación del consumo se quedó rezagada con respecto al repunte de la producción industrial. En mayo, la canciller alemana Angela Merkel y el presidente francés Emmanuel Macron presentaron un plan pionero con su propuesta de crear un fondo de recuperación de 500,000 millones de EUR financiado a cargo de un aumento de las contribuciones al presupuesto de la Unión Europea. Dicho fondo se pretendía utilizar para conceder ayudas a fondo perdido a las áreas más afectadas por la crisis del coronavirus.

En el tercer trimestre, la economía mundial en su conjunto experimentó una magnífica recuperación de la profunda recesión inducida por la COVID-19. Esto se debió en gran medida al rebote técnico derivado de la conjugación de la considerable demanda latente de los consumidores y el sustancial estímulo de los gobiernos a los ingresos de los hogares. A medida que discurría el trimestre, el testigo del crecimiento lo cogieron la inversión y el comercio. La variable de inversión presente en esta ecuación se aplicó principalmente a los inventarios, que se habían visto sustancialmente reducidos en el segundo trimestre debido al freno en la producción que supusieron los confinamientos. Asimismo, la inversión privada también se recuperó del acusado descenso observado en primavera. En los mercados emergentes, la inversión en activos fijos y el crecimiento de las exportaciones en China sorprendió al alza en el tercer trimestre. El consumo de los hogares se situó claramente en el vagón de cola, si bien, en compases posteriores, empezó a acortar distancias. Fuera de la región de Asia oriental, la pandemia menoscabó la confianza y la recuperación económica siguió mostrando rezago respecto de los mercados desarrollados.

Política monetaria

La Reserva Federal de EE .UU. recortó su tipo oficial en octubre de 2019, tras acometer dos rebajas en el tercer trimestre. La Fed señaló que no los reduciría aún más a menos que se produjera una “reevaluación material” de las perspectivas, lo que supone un obstáculo mucho mayor para la subida de los tipos y requiere que la inflación subyacente aumente de forma moderada aunque sostenida por encima del 2%.

Antes de pasar el testigo a su sucesora Christine Lagarde a finales de octubre, el presidente saliente del Banco Central Europeo Mario Draghi presidió otra ronda de flexibilización por parte del BCE, que consistió en un recorte de los tipos, la reanudación de la expansión cuantitativa de la política monetaria y en una forma mejorada de orientación de las expectativas.

A principios de marzo de 2020, la Reserva Federal de EE. UU. adoptó medidas sin precedentes para apoyar la economía durante la crisis del COVID-19. A la reducción urgente de los tipos de interés de 0.5 puntos porcentuales le siguió un recorte de un punto el 15 de marzo, situando el tipo de referencia para préstamos a corto plazo cerca de cero. Dos días después, la Fed declaró que iba a empezar a comprar efectos comerciales con el fin de mantener el flujo de crédito en el sistema financiero. Asimismo, el Banco Central de EE.UU. informó del aumento ilimitado de sus compras de activos y anunció un programa de crédito por valor de 300,000 millones de USD para empresas y consumidores.

Informe de gestión (continuación)

El Banco Central Europeo anunció su programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) a mediados de marzo, que implicaría compras de bonos de los sectores público y privado por valor de 750,000 millones de EUR. El BCE también publicó un documento en el que afirma que el límite de emisión que restringía la compra de deuda soberana a un tercio de la deuda de cada Estado miembro no se debería aplicar a su nuevo programa.

La Reserva Federal estadounidense reafirmó en abril su compromiso de emplear todas sus facultades "de forma enérgica, proactiva y agresiva" para salvaguardar el flujo de crédito a la economía real. Incluso incluyó bonos de alto rendimiento en sus programas de compra corporativa. En Europa, el BCE adoptó medidas para aliviar las tensiones aparentes que se estaban creando en los mercados monetarios y para salvaguardar el flujo de crédito desde el sistema bancario. Asimismo, el BCE reiteró que estaba dispuesto a ajustar todos los instrumentos si fuera necesario.

Los responsables políticos intensificaron el apoyo en junio, de modo que la Fed empezó a comprar obligaciones corporativas individuales y el BCE aumentó y amplió el PEPP.

A lo largo del tercer trimestre de 2020, la Fed adoptó una postura flexible en lo que concierne al objetivo de inflación media, así como un sesgo más expansivo en lo que respecta a su mandato en materia de empleo. La combinación de estos elementos se traduce en una política mucho más acomodaticia por parte de la institución. El BCE está trabajando en su propia revisión estratégica, si bien se espera que adopte un sesgo no tan acomodaticio.

Mercados de renta fija

Tras el acusado descenso en los rendimientos de los bonos de los países desarrollados observado el año pasado, el apaciguamiento de los riesgos políticos contribuyó a que se corrigieran al alza los rendimientos de los bonos en el cuarto trimestre de 2019. Los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años aumentaron del 1.66% a finales de septiembre al 1.92% a finales de diciembre. En el mismo período, se incrementó la rentabilidad de la deuda pública alemana a 10 años, pasando del -0.57% al -0.19%. El hecho de que la rentabilidad del bund alemán aumentara casi tanto como los rendimientos estadounidenses (normalmente la beta ronda el 0.7) se puede explicar en parte por el hecho de que parece haber un rechazo cada vez mayor dentro del BCE a seguir flexibilizando la política monetaria.

La probabilidad de una fuerte desaceleración económica debido al coronavirus y el enorme aumento de la incertidumbre originaron un ajuste agresivo de los precios en los mercados de renta fija durante los tres primeros meses de 2020. Los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años disminuyeron del 1.92% a finales de 2019 al 0.7% a finales del primer trimestre de 2020, tras alcanzar un mínimo histórico del 0.5% el 9 de marzo. En el mismo período, la rentabilidad de la deuda pública alemana a 10 años bajó del -0.19% al -0.46%, tras llegar al -0.90% el 9 de marzo. La disminución relativamente modesta de los rendimientos alemanes fue atribuible en parte al rechazo manifiesto del BCE a reducir el tipo de facilidad de depósito por debajo del -0.5%. En cambio, la Fed redujo su tipo de interés clave del 1.5-1.75% al 0.0-0.25%. Como resultado, se acentuó la pendiente de la curva estadounidense a 2-10 años en alrededor de 10 puntos básicos hasta situarse en el 0.47%, mientras que la curva del bund alemán a 2-10 años se aplanó en más de 20 puntos básicos hasta situarse en el 0.24% a finales del primer trimestre. Las curvas a 10-30 años presentaron una evolución muy volátil, especialmente en EE.UU., pero en general también se acentuó la pendiente en EE.UU. y se aplanó la curva en Alemania.

Los diferenciales de los créditos, tanto de calificación "Investment Grade" como de alto rendimiento, se ampliaron en gran medida durante el primer trimestre de 2020, en línea con el entorno negativo general para activos de riesgo. Aunque los niveles de diferencial se mantuvieron por debajo de los apreciados durante la crisis financiera mundial (y en el caso de los créditos en euros, por debajo de la crisis de deuda soberana de 2011-2012), la velocidad del movimiento redundó en algunas pérdidas semanales sin precedentes de los créditos. Los diferenciales de la zona del euro se ampliaron frente a los de Alemania en su conjunto durante el primer trimestre, si bien se contrajeron de forma notable a finales de marzo después de que el BCE anunciara el programa de compras de emergencia en caso de pandemia (PEPP). Conforme la pandemia de coronavirus se siguió propagando fuera de China, la espiral de ventas en los activos de riesgo siguió su curso en marzo, lo que trajo consigo una liquidez muy limitada en el conjunto de clases de activos.

El segundo trimestre fue relativamente tranquilo para los rendimientos de los mercados desarrollados. Tanto la rentabilidad de los títulos estadounidenses como de los títulos alemanes a 10 años fluctuó dentro de una banda lateral y cerró el trimestre cerca de sus niveles de finales de marzo. Una explicación de esta estabilidad relativa es que casi todos los tipos de interés de los bancos centrales del G10 estaban ya en niveles mínimos antes del inicio del segundo trimestre y es probable que se mantengan a esos niveles durante algún tiempo. Además, los datos económicos, las medidas políticas y las evoluciones del virus han seguido la trayectoria más probable. Los indicadores de actividad económica se hundieron, no obstante se recuperaron cuando se flexibilizaron las medidas de cese de la actividad no esencial, los estímulos fiscales alcanzaron niveles sin precedentes, los bancos centrales anunciaron compras importantes de bonos y las tasas de infección de la COVID-19 se redujeron en numerosos países.

Informe de gestión (continuación)

Los diferenciales de los créditos, tanto de calificación "Investment Grade" como de alto rendimiento, se estrecharon durante el segundo trimestre. Esto puede explicarse en parte por la disminución de la incertidumbre. Además, el mercado se vio respaldado por la promesa de los bancos centrales de comprar grandes cantidades de obligaciones corporativas. La menor incertidumbre y la compra por parte del banco central también apuntalaron el mercado de los bonos de los países periféricos de la zona del euro. Las perspectivas de compartir en mayor medida la carga fiscal entre los países de la zona del euro, espoleadas por las conversaciones sobre un Fondo Europeo de Recuperación, también fueron positivas para los bonos de países periféricos.

En el tercer trimestre, la curva del Euribor se aplanó con creces. En relación con nuestros fondos del mercado monetario, nuestro escenario base estriba en que el BCE inyectará un nuevo estímulo monetario para apoyar la renqueante recuperación económica de la zona del euro tras la pandemia de la COVID-19, aunque no recortará los tipos, ya que consideramos que otras herramientas de política son más eficaces. No esperamos que esto incida en gran medida en las curvas del mercado monetario, si bien sigue habiendo margen para que experimenten una trayectoria a la baja.

La deuda pública segura no mostró demasiadas fluctuaciones a lo largo del tercer trimestre, dado que los rendimientos de los bonos estadounidenses y alemanes a 10 años concluyeron el periodo de tres meses casi inalterados. El comportamiento superior de los mercados de crédito frente a los títulos del Tesoro se vio limitado al verse casi neutralizada la contracción de los diferenciales observada en julio y agosto en la rotación hacia un clima de aversión al riesgo de la que fuimos testigos en septiembre. Los diferenciales de los créditos, tanto de calificación "Investment Grade" como de alto rendimiento, se redujeron durante el trimestre.

Mercados de renta variable

El sentimiento de los inversores empezó a mejorar sensiblemente en el cuarto trimestre de 2019 gracias al apaciguamiento de las tensiones comerciales y la claridad sobre el Brexit. Octubre fue un buen mes para los activos de riesgo, debido a la reducción de los riesgos de cola políticos, el sólido crecimiento de los beneficios y los signos de estabilización en los datos del sector manufacturero. La incertidumbre comercial y el Brexit se sumaron a las preocupaciones del mercado en noviembre, pero pese a los continuos retos para las perspectivas fundamentales, los mercados mundiales de renta variable anotaron otro 4% durante el mes gracias a la política monetaria estadounidense y europea. En diciembre, los mercados emergentes experimentaron la mayor recuperación de la renta variable, de casi un 6%. La tregua comercial, la subida de precios de las materias primas y el enfoque acomodaticio de la Fed ayudaron a aumentar los flujos de inversión hacia la región.

El año 2019 se ha convertido en el mejor año para la renta variable desde 2009, con una subida del índice MSCI World del 28% en USD. Este rendimiento estelar no se debió a los sólidos datos fundamentales, sino a la política monetaria. Particularmente útiles fueron el giro de 180º de la Fed a principios de año y la reanudación por parte del BCE del programa de Flexibilización Cuantitativa (QE) sin fecha de caducidad y rebajas adicionales de los tipos de interés hacia terreno negativo.

Los mercados de renta variable reaccionaron bruscamente a finales de enero ante las noticias del brote del COVID-19 en China y se precipitaron a comprar activos seguros, descartando los activos cíclicos, más vulnerables. Los mercados emergentes, que se vieron inmersos en pleno brote del coronavirus, acusaron las mayores correcciones. En febrero, la propagación del coronavirus puso freno al mercado alcista. El diferencial de rendimiento entre los sectores cíclicos y defensivos fue notable, lo cual tenía sentido. El sector energético fue con diferencia el que peor resultados obtuvo a la vista de la brusca caída del 11% en el precio del crudo, mientras que los servicios de telecomunicaciones y la atención sanitaria capearon mejor la crisis. Las valoraciones de la renta variable registraron una corrección significativa durante el mes y acabaron en un punto intermedio entre un escenario de crecimiento y un escenario de recesión. Las noticias de la expansión del coronavirus fuera de China hicieron tambalearse a los activos de riesgo a principios de la última semana de febrero. La renta variable mundial experimentó la caída más brusca de su historia y el mercado al contado para bonos de mayor riesgo se secó. El sector energético fue el más golpeado, pues los precios del crudo cayeron hasta nuevos mínimos.

Los mercados de renta variable mostraron una recuperación asombrosa que comenzó a finales de marzo y continuó imparable durante todo el segundo trimestre, gracias a medidas de estímulo monetario y fiscal masivas, así como a noticias más halagüeñas sobre el coronavirus en Asia, Europa y el norte de EE.UU. Se tomaron medidas para reactivar gradualmente las economías, y los beneficios de las empresas durante el primer trimestre fueron mejores de lo esperado. La renta variable mundial registró una subida del 16.8% en el segundo trimestre, propiciada por el sólido rendimiento de los ganadores estructurales de la crisis sanitaria (TI, servicios de comunicación). La mejora del sentimiento de los inversores también repercutió positivamente en los mercados de crédito, que se vieron respaldados por los programas de recompra de los bancos centrales.

La renta variable mundial se anotó un avance del 3.1% durante el tercer trimestre de 2020, y la renta variable europea (+0.3% durante el trimestre) no consiguió seguir el ritmo del resto del mercado. El sector de la tecnología (+6.6%) volvió a tener una rentabilidad superior a la del mercado general en septiembre, mientras que los sectores cíclicos más tradicionales, como el industrial, el de materiales y el de consumo discrecional, revelaron una evolución aún mejor al beneficiarse de la recuperación económica. La energía, las inmobiliarias cotizadas y el sector financiero siguieron atravesando dificultades.

Informe de gestión (continuación)

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

A finales del primer trimestre de 2020, el brote de la COVID-19 sacudió al mundo entero. El impacto de esta pandemia en los mercados financieros ha sido significativo tanto en lo que se refiere a los precios de la renta fija y la renta variable como a la volatilidad de los mercados financieros. Los mercados de renta variable han estado sometidos a una enorme presión, y se ha producido una caída de los tipos de interés de referencia y los precios del crudo.

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. Además, se realiza un seguimiento continuo del cumplimiento tanto de las directrices regulatorias como de las directrices del folleto. En caso necesario, se adoptan medidas para reducir el riesgo. 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 así 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.

Perspectivas

Se prevé que la producción industrial en todo el planeta prosiga su recuperación en el cuarto trimestre por la combinación de una demanda de los consumidores aún decente pese a cierta desaceleración, la mejora en la inversión privada y unos escasos inventarios. Por el contrario, el destino del sector servicios se ha tornado mucho más incierto.

Si bien la recuperación económica resulta probable, no se sabe a ciencia cierta qué rumbo tomará. Vaticinamos que los rendimientos de los bonos permanecerán en cotas reducidas. De hecho, es probable que la curva de rendimiento en euros se mantenga plana durante otros 12 meses. Solamente en el largo plazo esperamos que la pendiente de la curva se vaya acentuando gradualmente, ya que la rentabilidad de los vencimientos cortos continúa estancada y la rentabilidad de los vencimientos largos crece lentamente. Es probable que el programa de compras del BCE siga brindado protección a la deuda soberana de los países periféricos de la zona del euro.

Luxemburgo, 4 de diciembre de 2020

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

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

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

INFORME DE AUDITORIA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos 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 2020, 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 2020, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, conforme a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamento de la opinión

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

Otra información

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

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

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

KPMG Luxembourg, Société coopérative, una entidad de Luxemburgo y empresa integrante de la red de KPMG de empresas integrantes independientes afiliada a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

N.º IVA LU 27351518
R.C.S. Luxemburgo B 149133

INFORME DE AUDITORIA (continuación)

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

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

Al preparar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo 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, además de obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrecciones materiales debidas a fraude es mayor que el riesgo de no detectar las que se deben a error. Esto se debe a que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisión deliberada, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión de los procedimientos de control interno.
- Adquirimos un conocimiento suficiente de los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de concebir los procedimientos de auditoría que resulten apropiados según las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y el carácter razonable de las estimaciones contables efectuadas y los datos presentados por el Consejo de Administración del Fondo.
- Llegamos a conclusiones sobre si es apropiado que el Consejo de Administración del Fondo utilice la hipótesis de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 cesen en su funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos subyacentes de manera fiel.

INFORME DE AUDITORIA (continuación)

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

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

Luxemburgo, 22 de diciembre de 2020

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

R. Beegun
Socio

Estados consolidados

(Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**31,036,030,619.05**
Acciones		8,222,578,247.84
Organismos de inversión colectiva		928,763,670.26
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		21,481,261,878.85
Instrumentos del mercado monetario		398,176,207.36
Préstamos concedidos		5,250,614.74
Total instrumentos financieros derivados	2	**42,272,170.15**
Swaps de incumplimiento de crédito		21,185,449.75
Swap de tasa de inflación		4,718.01
Swaps de tipos de interés		9,241,119.03
Swaps de rendimiento total		5,246,716.93
Contratos a plazo sobre divisas		1,880,352.77
Futuros		4,621,978.17
Warrants y derechos		91,835.49
Efectivo en bancos		**1,387,898,353.77**
Cuenta de depósito de garantía		**147,902,275.90**
Otros activos	4,16	**1,570,611,879.13**
Total activos		***34,184,715,298.00***
Líneas de crédito bancarias		**(1,348,925.20)**
Pasivos corrientes	4,16	**(1,357,190,707.46)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(209,404,791.89)**
Swaps de materias primas		(6,401,411.22)
Swaps de incumplimiento de crédito		(13,159,811.04)
Swaps de tipos de interés		(2,682,588.74)
Swaps de rendimiento total		(168,791.29)
Contratos a plazo sobre índices		(323,589.38)
Contratos a plazo sobre divisas		(176,681,416.03)
Opciones		(452,087.04)
Futuros		(9,535,097.15)
Total pasivo		***(1,567,944,424.54)***
Activos netos al final del año		***32,616,770,873.46***

Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**790,217,144.49**
Dividendos		141,087,052.69
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		619,297,846.16
Intereses bancarios		7,847,223.95
Intereses sobre swaps		18,312,134.71
Otros ingresos	11	3,672,886.98
Total de gastos		**(286,758,357.43)**
Comisiones de gestión	5	(189,976,569.24)
Comisiones por resultados	8	(8.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(64,101,056.63)
Comisión de superposición	7	(1,472,175.80)
Impuesto de suscripción	10	(6,665,323.86)
Intereses bancarios		(2,048,926.91)
Intereses sobre swaps		(8,788,955.57)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(12,512,296.68)
Otros gastos	12	(1,193,044.63)
Ingresos netos por inversiones		**503,458,787.06**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,887,538,181.58
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,513,362,700.44)

	Notas	
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,574,265,539.79
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,304,171,300.31)
Ganancias realizadas sobre divisas		159,547,736.97
Pérdidas realizadas sobre divisas		(171,288,465.83)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		23,691,858.68
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(163,506,780.62)
Resultado de las operaciones		**996,172,856.88**
Suscripciones		17,481,340,692.65
Reembolsos		(16,128,032,135.76)
Reparto de beneficios		(506,653,381.15)
Activos netos al principio del año		31,761,603,757.28
Diferencia de conversión		(987,660,916.44)
Activos netos al final del año		***32,616,770,873.46***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	385,477,440.52
	30/09/2019	EUR	389,470,421.56
	30/09/2018	EUR	439,174,433.95
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,071.48
	30/09/2019	EUR	5,053.68
	30/09/2018	EUR	5,034.51
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,170.88
	30/09/2019	EUR	5,142.94
	30/09/2018	EUR	5,113.70
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	252,145.27
	30/09/2019	EUR	250,657.75
	30/09/2018	EUR	249,108.33
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		2,775
	30/09/2019		2,766
	30/09/2018		2,923
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		18,667
	30/09/2019		19,879
	30/09/2018		23,127
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		1,090
	30/09/2019		1,090
	30/09/2018		1,229
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.06%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		126.56%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**375,961,983.55**
Organismos de inversión colectiva		36,401,859.45
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		339,560,124.10
Total instrumentos financieros derivados	2	**108,866.00**
Contratos a plazo sobre divisas		108,866.00
Efectivo en bancos		**16,401,323.27**
Otros activos	4	**1,726,267.84**
Total activos		***394,198,440.66***
Pasivos corrientes	4,16	**(8,721,000.14)**
Total pasivo		***(8,721,000.14)***
Activos netos al final del año		***385,477,440.52***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,652,007.72**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,652,007.72
Total de gastos		**(125,767.64)**
Comisiones de gestión	5	(16,735.51)
Comisiones de servicios fijas	6	(66,296.01)
Impuesto de suscripción	10	(36,057.35)
Intereses bancarios		(6,609.01)
Otros gastos	12	(69.76)
Ingresos netos por inversiones		**2,526,240.08**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,504,895.03
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,527,790.80)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,141,253.77
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,150,313.56)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,266,208.87
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,254,134.28)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,597,030.64)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		293,830.50
Resultado de las operaciones		**2,203,158.97**
Suscripciones		358,581.86
Reembolsos		(6,554,721.87)
Activos netos al principio del año		389,470,421.56
Activos netos al final del año		***385,477,440.52***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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

6,470,000	ARBOUR CLO VIII DAC -8X A REGD 15/07/2033 FRN	EUR	6,470,000.00	1.68
2,500,000	AVOCA CLO XV DAC -15X AR 15/04/2031 FRN	EUR	2,485,730.25	0.64
4,500,000	BBAM EUROPEAN CLO I DAC -1X A 22/01/2033 FRN	EUR	4,539,155.40	1.18
1,891,965	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	1,888,864.43	0.49
3,287,837	CARLYLE GLOBAL MARKET STRATEGIES EURO CLO 2015-2 DAC 2015-2X AA1R 21/09/2029 FRN	EUR	3,280,052.05	0.85
5,191,744	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2018-1 A 15/12/2027 FRN	EUR	5,201,772.17	1.35
9,000,000	CVC CORDATUS LOAN FUND VIII DAC -8X A1R 23/04/2030 FRN	EUR	8,944,040.70	2.33
3,957,109	DILOSK RMBS NO 3 DAC SER 3 CL A 20/10/2057 FRN	EUR	3,929,782.34	1.02
2,748,092	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 35 DAC SER 35X CL A 23/04/2029 FRN	EUR	2,721,722.68	0.71
4,706,978	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 A1 26/10/2028 FRN	EUR	4,667,948.21	1.21
2,751,706	EUROPEAN RESIDENTIAL LOAN SECURITISATION 2019-PL1 A 24/03/2063 FRN	EUR	2,751,109.26	0.71
3,875,000	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 B 10/10/2056 FRN	EUR	3,868,285.09	1.00
4,526,178	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	4,501,696.26	1.17
4,779,672	FINANCE IRELAND RMBS NO 1 DAC SER 1 CL A 24/06/2058 FRN	EUR	4,755,396.43	1.23
7,745,000	FINANCE IRELAND RMBS NO 2 DAC -2 A REGD 24/09/2023 FRN	EUR	7,746,897.53	2.01
6,864,921	FINGAL SECURITIES RMBS DAC -1 A REGD 28/07/2055 FRN	EUR	6,836,516.67	1.77
2,500,000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 DAC -1X A1A 20/10/2030 FRN	EUR	2,482,478.00	0.64
4,033,000	HARVEST CLO VIII DAC -8X ARR 15/01/2031 FRN	EUR	4,017,159.59	1.04
1,891,095	HARVEST CLO X DAC -10X AR 15/11/2028 FRN	EUR	1,883,531.06	0.49
2,940,000	HARVEST CLO -24X A REGD 15/07/2033 FRN	EUR	2,940,000.00	0.76
3,196,354	MULCAIR SECURITIES DAC SER 1 CL A 24/04/2071 FRN	EUR	3,188,492.63	0.83
2,307,739	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC -32 A 22/11/2028 FRN	EUR	2,288,684.02	0.59
8,119,780	ORWELL PARK CLO DAC -1X A1R 18/07/2029 FRN	EUR	8,080,111.22	2.10
3,714,004	TAURUS 2019-1 FR DAC 2019-1FR A 02/02/2031 FRN	EUR	3,685,342.70	0.96
1,105,000	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 A 18/11/2031 FRN	EUR	1,091,311.48	0.28
3,904,964	TAURUS 2020-1 NL DAC 2020-NL1X A 20/02/2030 FRN	EUR	3,860,915.34	1.00
			108,106,995.51	**28.04**

Gran Bretaña

5,916,688	CASTELL 2018-1 PLC 2018-1 A 25/01/2046 FRN	GBP	6,523,510.71	1.69
8,632,368	CASTELL 2019-1 PLC SER 2019-1 A 15/07/2052 FRN	GBP	9,531,677.49	2.48
5,000,000	CASTELL 2020 25/09/2052 FRN	GBP	5,513,662.50	1.43
4,234,000	EUROSAIL 2006-1 PLC 2006-1X B1C 10/06/2044 FRN	GBP	4,541,618.77	1.18
1,714,644	EUROSAIL 2006-4NP PLC 2006-4X M1C 10/12/2044 FRN	GBP	1,819,763.83	0.47
1,290,000	FSQ 2020-2X 16/06/2070 FRN	GBP	1,432,527.07	0.37
1,070,339	GREAT HALL MORTGAGES NO 1 PLC 2006-1 A2B 18/06/2038 FRN	EUR	1,056,883.17	0.27
9,999,548	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 31 PLC -31 A 20/09/2021 FRN	GBP	11,042,241.20	2.87
7,036,000	RIPON 1X B2 20/02/2022 FRN	GBP	7,707,256.92	2.01
4,000,000	RMS 32X A 20/06/2070 FRN	GBP	4,428,829.54	1.15
3,691,391	SHAWBROOK MORTGAGE FUNDING 2019-1 PLC SER 2019-1 CL A 16/12/2050 FRN	GBP	4,058,882.38	1.05
3,576,166	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2018-1A 12/07/2050 FRN	GBP	3,940,518.93	1.02
4,803,047	TOGETHER ASSET BACKED SECURITISATION 2019-1 PLC 2019-1 A 15/07/2061 FRN	GBP	5,312,366.82	1.38
4,436,688	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING PLC -2019-V2X A 20/02/2054 FRN	GBP	4,909,521.38	1.27
3,075,587	TOWER BRIDGE FUNDING NO 2 PLC -2 A 20/03/2056 FRN	GBP	3,386,802.92	0.88
4,980,977	TOWER BRIDGE FUNDING NO 3 PLC -3 A 20/12/2061 FRN	GBP	5,493,660.45	1.43
4,593,107	TRINITY SQUARE 2015-1 PLC 2015-1X C 15/07/2051 FRN	GBP	5,068,393.89	1.31
1,814,332	TUDOR ROSE MORTGAGES 2020-1 PLC SER 2020-1 CL D REGD REG S 20/06/2048 FRN	GBP	2,003,335.05	0.52
			87,771,453.02	**22.78**

Países Bajos

10,100,000	BUMPER NL 2020-1 BV -2020-NL1 A REGD 24/06/2031 FRN	EUR	10,204,221.90	2.65
5,416,818	DELFT 2020 BV 2020-1 A 17/10/2042 FRN	EUR	5,368,364.47	1.39
8,000,000	DRYDEN 46 EURO CLO 2016 BV SER 2016-46X CL A1R 15/01/2030 FRN	EUR	7,984,277.60	2.07
12,200,216	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	12,208,534.48	3.16
7,880,298	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	7,850,076.87	2.04
4,985,148	DUTCH PROPERTY FINANCE 2019-1 BV SER 2019-1 CL A 28/10/2052 FRN	EUR	4,974,342.33	1.29
4,898,341	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 A 28/07/2054 FRN	EUR	4,883,671.17	1.27
1,000,000	GLDR 2019-A 20/10/2027 FRN	EUR	983,468.64	0.26
7,016,846	TULIP MORTGAGE FUNDING 2019-1 BV 2019-1 A 18/10/2056 FRN	EUR	7,029,104.65	1.82
			61,486,062.11	**15.95**

Luxemburgo

12,000,000	BUMP 2019-D 22/11/2022 FRN	EUR	12,048,016.44	3.13
5,068,399	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES BLUE SA BLUE A 18/07/2044 FRN	EUR	5,063,691.47	1.31
6,267,065	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 4 SA SER 4 CL A 25/11/2054 FRN	EUR	6,238,120.06	1.62
4,599,649	MIRAVET SARL 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	4,486,223.21	1.16
			27,836,051.18	**7.22**

Francia

5,000,000	CFHL-1 2014 2014-1 B 28/04/2054 FRN	EUR	5,030,998.50	1.31
7,400,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	7,556,179.22	1.95
7,291,433	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 A 27/11/2024 FRN	EUR	7,354,731.10	1.91
5,500,000	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 SER 2020-2 CL A REGD REG S 27/10/2020 FRN	EUR	5,546,090.00	1.44
			25,487,998.82	**6.61**

Australia

3,020,823	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	3,009,105.20	0.78
2,670,311	LIBERTY SERIES 2017-4 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	2,664,176.35	0.69
5,215,153	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 22 22X A1GE 20/06/2060 FRN	EUR	5,244,329.49	1.37
2,456,999	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 25 25X A1GE 12/03/2061 FRN	EUR	2,400,740.30	0.62
			13,318,351.34	**3.46**

España

9,772,686	DRIVER ESPANA SIX FT -6 A 25/09/2030 FRN	EUR	9,815,248.50	2.55
			9,815,248.50	**2.55**

Estados Unidos

3,268,030	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	3,255,461.26	0.84
			3,255,461.26	**0.84**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Italia			
2,480,350	BRIGNOLE CO 2019-1 SRL A 24/07/2034 FRN	EUR	2,482,502.36	0.64
			2,482,502.36	**0.64**
			339,560,124.10	**88.09**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Luxemburgo			
36,555	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	36,401,859.45	9.44
			36,401,859.45	**9.44**
			36,401,859.45	**9.44**
Total cartera de títulos			**375,961,983.55**	**97.53**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
			Contrato a plazo sobre divisas			
102,290,868.91	EUR	92,727,000.00	GBP	30/10/2020	102,290,868.91	108,866.00
					102,290,868.91	**108,866.00**
Total instrumentos financieros derivados						**108,866.00**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**375,961,983.55**	**97.53**
Total instrumentos financieros derivados	**108,866.00**	**0.03**
Efectivo en bancos	**16,401,323.27**	**4.25**
Otros activos y pasivos	**(6,994,732.30)**	**(1.81)**
Total activos netos	**385,477,440.52**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	366,351,090.65
	30/09/2019	USD	341,555,975.30
	30/09/2018	USD	318,385,526.19
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	6,531.82
	30/09/2019	USD	6,071.11
	30/09/2018	USD	6,094.89
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	5,670.66
	30/09/2019	CHF	5,398.78
	30/09/2018	CHF	5,615.84
Capitalisation I Hedged (i) EUR)	30/09/2020	EUR	6,095.97
	30/09/2019	EUR	5,793.45
	30/09/2018	EUR	6,003.11
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	108.92
	30/09/2019	GBP	102.91
	30/09/2018	GBP	105.46
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	21,567.65
	30/09/2019	PLN	20,264.28
	30/09/2018	PLN	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	292.95
	30/09/2019	EUR	278.98
	30/09/2018	EUR	289.45
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	394.98
	30/09/2019	EUR	397.40
	30/09/2018	EUR	376.85
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	301.72
	30/09/2019	USD	282.24
	30/09/2018	USD	285.17
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	283.46
	30/09/2019	EUR	270.89
	30/09/2018	EUR	282.56
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	253.39
	30/09/2019	EUR	241.19
	30/09/2018	EUR	250.45
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	383.38
	30/09/2019	EUR	386.90
	30/09/2018	EUR	368.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	307.39
	30/09/2019	USD	288.41
	30/09/2018	USD	292.28
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,558.33
	30/09/2019	EUR	5,240.46
	30/09/2018	EUR	5,394.30
Distribution I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	10,582.57
	30/09/2019	GBP	-
	30/09/2018	GBP	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		1,185
	30/09/2019		1,715
	30/09/2018		1,947
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020		5,661
	30/09/2019		4,311
	30/09/2018		6,406
Capitalisation I Hedged (i) EUR)	30/09/2020		17,963
	30/09/2019		14,439
	30/09/2018		10,560
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020		87,234
	30/09/2019		76,473
	30/09/2018		158,323
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020		274
	30/09/2019		126
	30/09/2018		-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		319
	30/09/2019		392
	30/09/2018		457
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1,435
	30/09/2019		1,309
	30/09/2018		3,141
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		46,724
	30/09/2019		49,135
	30/09/2018		40,036
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		69,182
	30/09/2019		115,643
	30/09/2018		118,350
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		710
	30/09/2019		710
	30/09/2018		560
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		10,386
	30/09/2019		10,052
	30/09/2018		5,846
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		1,372
	30/09/2019		1,068
	30/09/2018		908
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		21,208
	30/09/2019		26,750
	30/09/2018		19,085

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	4
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) EUR)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.37%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1.66%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.73%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(129.98%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**66,075,538.75**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		95,832.83
Instrumentos del mercado monetario		65,979,705.92
Total instrumentos financieros derivados	2	**705,918.69**
Futuros		705,918.69
Efectivo en bancos		**271,961,961.67**
Cuenta de depósito de garantía		**24,576,013.81**
Otros activos	4,16	**44,509,850.33**
Total activos		***407,829,283.25***
Pasivos corrientes	4	**(35,648,388.06)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(5,829,804.54)**
Contratos a plazo sobre índices		(379,457.08)
Contratos a plazo sobre divisas		(5,450,347.46)
Total pasivo		***(41,478,192.60)***
Activos netos al final del año		***366,351,090.65***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,099,017.43**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		555,591.40
Intereses bancarios		3,543,426.03
Total de gastos		**(1,645,753.78)**
Comisiones de gestión	5	(1,138,356.90)
Comisiones de servicios fijas	6	(401,258.76)
Comisión de superposición	7	(31,030.11)
Impuesto de suscripción	10	(48,844.95)
Intereses bancarios		(26,263.06)
Ingresos netos por inversiones		**2,453,263.65**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		21,249.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(67.97)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		78,909,785.93
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(48,199,897.50)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,287,901.96
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,532,677.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(8,001.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(457,042.78)
Resultado de las operaciones		**32,474,514.46**
Suscripciones		189,878,466.83
Reembolsos		(197,557,865.94)
Activos netos al principio del año		341,555,975.30
Activos netos al final del año		***366,351,090.65***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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	12,307.81	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	13,510.94	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	13,835.94	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	13,746.88	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	14,804.69	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	13,915.63	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	13,710.94	0.00
			95,832.83	**0.03**
			95,832.83	**0.03**
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
19,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/03/2021	USD	18,992,491.96	5.19
19,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/01/2021	USD	18,995,202.12	5.18
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/11/2020	USD	14,998,290.45	4.09
13,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25/03/2021	USD	12,993,721.39	3.55
			65,979,705.92	**18.01**
			65,979,705.92	**18.01**
Total cartera de títulos			**66,075,538.75**	**18.04**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
2,696,465.47	USD	2,284,179.30	EUR	08/10/2020	2,696,465.47	17,601.04
8,999.93	GBP	11,556.36	USD	02/10/2020	11,556.36	78.75
46,509.14	USD	39,646.36	EUR	02/10/2020	46,509.14	17.82
565.94	CHF	614.05	USD	02/10/2020	614.05	1.94
277.34	USD	215.97	GBP	01/10/2020	277.34	(1.87)
8,835.49	EUR	10,364.91	USD	02/10/2020	10,364.91	(3.97)
18,076.45	USD	15,522.92	EUR	01/10/2020	18,076.45	(126.51)
65,943.78	USD	255,819.24	PLN	08/10/2020	65,943.78	(222.52)
339,142.73	USD	266,314.92	GBP	08/10/2020	339,142.73	(5,158.48)
833,365.94	USD	772,294.05	CHF	08/10/2020	833,365.94	(7,363.49)
1,281,271.50	USD	1,188,251.19	CHF	01/10/2020	1,281,271.50	(12,063.13)
6,076,973.07	PLN	1,654,589.37	USD	08/10/2020	1,654,589.37	(82,812.20)
32,457,630.75	CHF	35,776,595.55	USD	08/10/2020	35,776,595.55	(442,793.30)
9,678,997.59	GBP	13,015,978.81	USD	08/10/2020	13,015,978.81	(502,633.41)
249,940,447.49	EUR	297,542,721.67	USD	08/10/2020	297,542,721.67	(4,414,868.13)
					353,293,473.07	**(5,450,347.46)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre índices				
413,737	BCOM INDEX 08/12/2020	USD	29,318,211.43	(353,268.51)
98,127	BCOM INDEX 08/12/2020	USD	6,953,470.76	(14,184.07)
35,717	NDUEEGF INDEX 09/12/2020	USD	18,626,761.03	(29,256.72)
8,180	NDUEEGF INDEX 09/12/2020	USD	4,265,949.13	17,252.22
			59,164,392.35	**(379,457.08)**
Futuros sobre índices de acciones				
(118)	CBOE VIX FUTURE 18/11/2020	USD	3,879,250.00	(76,590.00)
(176)	CBOE VIX FUTURE 21/10/2020	USD	5,346,000.00	760,795.68
(43)	DOLLAR INDEX 14/12/2020	USD	4,038,861.00	(17,181.00)
752	E-MINI RUSS 2000 18/12/2020	USD	56,565,440.00	187,075.00
374	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	14,007,960.70	(405,744.50)
216	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	16,312,084.60	(476,404.83)
201	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	45,857,145.00	983,854.00
(316)	NIKKEI 225 (SGX) 10/12/2020	JPY	34,742,632.43	(215,021.37)
(25)	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	4,190,000.00	(35,137.50)
			184,939,373.73	**705,645.48**
Futuros sobre tipos de interés				
594	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	82,881,562.50	23,390.63
(460)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	101,642,031.48	(23,117.42)
			184,523,593.98	**273.21**
Total instrumentos financieros derivados				**(5,123,885.85)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**66,075,538.75**	**18.04**
Total instrumentos financieros derivados	**(5,123,885.85)**	**(1.40)**
Efectivo en bancos	**271,961,961.67**	**74.24**
Otros activos y pasivos	**33,437,476.08**	**9.12**
Total activos netos	**366,351,090.65**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	191,165,705.07
	30/09/2019	USD	210,833,575.59
	30/09/2018	USD	258,350,600.72
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	11,858.67
	30/09/2019	EUR	11,165.15
	30/09/2018	EUR	10,581.90
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	34,394.43
	30/09/2019	PLN	30,537.05
	30/09/2018	PLN	31,284.19
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	37.81
	30/09/2019	EUR	35.66
	30/09/2018	EUR	33.87
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	USD	1,322.85
	30/09/2019	USD	1,157.78
	30/09/2018	USD	1,168.95
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	442.95
	30/09/2019	EUR	421.40
	30/09/2018	EUR	403.56
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	1,286.35
	30/09/2019	USD	1,137.73
	30/09/2018	USD	1,160.83
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,173.14
	30/09/2019	USD	1,042.68
	30/09/2018	USD	1,069.08
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	636.81
	30/09/2019	USD	610.47
	30/09/2018	USD	683.91
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	222.82
	30/09/2019	USD	211.91
	30/09/2018	USD	235.47
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	210.55
	30/09/2019	USD	203.37
	30/09/2018	USD	226.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	AUD	212.57
	30/09/2019	AUD	214.88
	30/09/2018	AUD	237.80
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	218.32
	30/09/2019	USD	213.23
	30/09/2018	USD	239.61

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	1,443
	30/09/2019	1,698
	30/09/2018	2,086
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	916
	30/09/2019	806
	30/09/2018	954
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	495,883
	30/09/2019	634,797
	30/09/2018	590,762
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	1,847
	30/09/2019	2,160
	30/09/2018	2,453
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1,806
	30/09/2019	2,228
	30/09/2018	2,791
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	51,792
	30/09/2019	54,167
	30/09/2018	54,712
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	4,565
	30/09/2019	7,017
	30/09/2018	13,060
Distribution P (USD)	30/09/2020	5,482
	30/09/2019	5,625
	30/09/2018	5,959
Distribution R (USD)	30/09/2020	4,733
	30/09/2019	5,325
	30/09/2018	7,101
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	133,056
	30/09/2019	145,169
	30/09/2018	174,320
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	40,185
	30/09/2019	61,098
	30/09/2018	76,001
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	123,302
	30/09/2019	206,066
	30/09/2018	256,569

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	51.75
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	17.90
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.40

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	05/05/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.40
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.47
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.48
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.48

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.91%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.40%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.15%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	2.43%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	3.41%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	100.92%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**179,719,806.25**
Acciones		179,719,806.25
Efectivo en bancos		**4,259,397.30**
Cuenta de depósito de garantía		**4,257,248.03**
Otros activos	4,16	**5,977,043.73**
Total activos		***194,213,495.31***
Pasivos corrientes	4	**(1,791,899.11)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,255,891.13)**
Contratos a plazo sobre divisas		(679,001.11)
Opciones		(482,668.20)
Futuros		(94,221.82)
Total pasivo		***(3,047,790.24)***
Activos netos al final del año		***191,165,705.07***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**5,119,805.85**
Dividendos		5,078,838.03
Intereses bancarios		37,242.38
Otros ingresos	11	3,725.44
Total de gastos		**(3,918,618.61)**
Comisiones de gestión	5	(2,821,557.86)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,007,367.59)
Comisión de superposición	7	(2,812.40)
Impuesto de suscripción	10	(83,569.37)
Otros gastos	12	(3,311.39)
Ingresos netos por inversiones		**1,201,187.24**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		30,489,671.61
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(32,645,967.48)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		13,130,750.47
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(15,773,981.96)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,454,463.60
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,554,071.80)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		31,300,951.67
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,855,429.23)
Resultado de las operaciones		**25,747,574.12**
Suscripciones		118,129,627.25
Reembolsos		(157,396,043.85)
Reparto de beneficios		(6,149,028.04)
Activos netos al principio del año		210,833,575.59
Activos netos al final del año		***191,165,705.07***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
21,400	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	6,291,172.00	3.29
7,309,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD	HKD	7,459,895.48	3.90
41,800	JD.COM INC	HKD	1,584,624.52	0.83
84,500	JD.COM INC ADR	USD	6,558,045.00	3.43
2,915,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	4,972,425.81	2.60
25,148	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	94,102.19	0.05
40,022	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	5,983,289.00	3.13
24,000	SEA LTD ADR	USD	3,696,960.00	1.93
200,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13,200,000.00	6.91
3,555,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD	HKD	4,917,367.74	2.57
10,695,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	7,424,400.00	3.88
2,230,000	WEIMOB INC	HKD	2,975,251.61	1.56
956,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	4,159,105.03	2.18
			69,316,638.38	**36.26**
	China			
836,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	5,749,522.58	3.01
203,990	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	1,620,184.93	0.85
2,355,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD - H	HKD	1,230,677.42	0.64
3,338,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	2,162,162.58	1.13
805,000	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	1,788,658.06	0.94
227,979	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	7,027,865.97	3.68
375,400	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD - A	CNH	3,949,657.40	2.07
1,485,000	WEICHAI POWER CO LTD - H	HKD	2,973,832.26	1.56
472,978	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	CNH	3,372,589.69	1.76
6,632,000	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	6,366,720.00	3.32
			36,241,870.89	**18.96**
	Corea del Sur			
15,300	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	1,818,469.43	0.95
229,277	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11,409,937.07	5.97
43,479	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	1,877,460.03	0.98
15,350	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5,689,803.33	2.98
118,500	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,796,579.73	1.46
			23,592,249.59	**12.34**
	Taiwán			
464,000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	4,253,573.65	2.23
3,267,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	8,527,905.53	4.45
596,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,910,572.47	4.66
37,000	WIWYNN CORP	TWD	834,231.06	0.44
			22,526,282.71	**11.78**
	Singapur			
3,245,700	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	7,703,514.76	4.03
165,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,300,161.16	1.20
			10,003,675.92	**5.23**
	Hong Kong			
155,300	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	7,250,005.16	3.79
			7,250,005.16	**3.79**
	India			
70,000	HDFC BANK LTD	INR	1,022,770.40	0.54
250,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	5,872,187.58	3.06
2,866	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	52,089.49	0.03
			6,947,047.47	**3.63**
	Indonesia			
9,360,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,792,903.23	1.46
			2,792,903.23	**1.46**
	Bermudas			
5,019,000	CHINA YOUZAN LTD	HKD	1,049,132.90	0.56
			1,049,132.90	**0.56**
			179,719,806.25	**94.01**
Total cartera de títulos			**179,719,806.25**	**94.01**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
281,304.20	USD	385,890.18	AUD	08/10/2020	281,304.20	4,715.70
659,825.42	CNY	133,064.09	AUD	13/10/2020	96,945.11	1,794.10
1,368,719.00	TWD	64,147.50	AUD	08/10/2020	46,678.91	1,322.43
150,208,036.00	KRW	178,902.67	AUD	08/10/2020	127,963.72	618.39
2,084,697.91	INR	38,905.92	AUD	08/10/2020	28,385.02	367.97
436,262,404.00	IDR	40,448.06	AUD	08/10/2020	29,432.28	270.07
11,845.44	EUR	19,262.34	AUD	13/10/2020	14,056.59	87.20
3.92	AUD	2.76	USD	06/10/2020	2.76	0.05
1,677.04	AUD	1,031.84	EUR	08/10/2020	1,213.09	(8.10)
17,610.51	AUD	10,813.60	EUR	13/10/2020	12,807.24	(60.91)
24,593.29	SGD	25,228.98	AUD	08/10/2020	17,958.52	(67.18)
32,935.15	USD	46,702.94	AUD	06/10/2020	32,935.15	(539.32)
173,140.02	AUD	1,887,431,041.00	IDR	08/10/2020	127,619.69	(2,496.67)
1,058,192.57	HKD	193,993.67	AUD	08/10/2020	136,538.33	(2,503.86)
238,681.81	USD	939,274.02	PLN	08/10/2020	238,681.81	(4,256.48)
352,251.37	AUD	19,066,562.53	INR	08/10/2020	260,473.27	(5,931.80)
478,438.87	AUD	480,188.43	SGD	08/10/2020	353,829.45	(8,838.48)
839,186.40	AUD	4,239,870.48	CNY	13/10/2020	620,467.52	(22,888.85)
1,657,975.29	AUD	1,222,340.53	USD	08/10/2020	1,222,340.53	(33,979.41)
1,291,034.31	AUD	27,930,709.00	TWD	08/10/2020	954,642.35	(39,879.75)
1,305,597.38	AUD	1,143,572,748.00	KRW	08/10/2020	965,554.50	(45,158.05)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
3,527,814.38	AUD	20,218,680.34	HKD	08/10/2020	2,608,995.02	(80,304.28)
32,890,163.91	PLN	8,948,132.04	USD	08/10/2020	8,948,132.04	(441,263.88)
					17,126,957.10	**(679,001.11)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD
	Opciones			
(2,072)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 08/10/2020 24460.99	HKD	6,271,890.53	(4,190.85)
(9,444)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 08/10/2020 12764.92	TWD	4,081,120.81	(7,879.67)
(5,571)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 08/10/2020 9738.74	HKD	6,755,193.33	(8,766.06)
(18,795,987)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 08/10/2020 318.92	KRW	4,973,262.26	(10,411.06)
(8,856)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 29/10/2020 12554.7	TWD	3,827,023.07	(67,591.08)
(17,704,015)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 29/10/2020 312.48	KRW	4,684,335.53	(92,032.27)
(2,010)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 29/10/2020 23466.31	HKD	6,084,218.13	(134,447.32)
(5,375)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 29/10/2020 9370.07	HKD	6,517,530.81	(157,349.89)
			43,194,574.47	**(482,668.20)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
	Futuros sobre índices de acciones			
20	HANG SENG INDEX FUTURE 29/10/2020	HKD	3,023,225.81	7,716.13
50	HSCEI FUTURES 29/10/2020	HKD	3,025,806.45	18,345.16
40	KOSPI2 INDEX FUTURE 10/12/2020	KRW	2,650,277.90	(88,660.11)
70	MSCI TAIWAN INDEX 09/10/2020	USD	3,464,300.00	(37,870.00)
50	MSCI TAIWAN INDEX 29/10/2020	USD	2,465,000.00	9,500.00
150	SGX NIFTY 50 29/10/2020	USD	3,376,200.00	(3,253.00)
			18,004,810.16	**(94,221.82)**

Total instrumentos financieros derivados	**(1,255,891.13)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**179,719,806.25**	**94.01**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,255,891.13)**	**(0.66)**
Efectivo en bancos	**4,259,397.30**	**2.23**
Otros activos y pasivos	**8,442,392.65**	**4.42**
Total activos netos	**191,165,705.07**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	612,517,638.27
	30/09/2019	USD	545,273,828.45
	30/09/2018	USD	323,504,913.17
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	9,803.11
	30/09/2019	USD	9,557.70
	30/09/2018	USD	8,574.95
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,204.42
	30/09/2019	EUR	6,188.16
	30/09/2018	EUR	5,728.97
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	2,224.27
	30/09/2019	USD	2,177.76
	30/09/2018	USD	1,962.05
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	SGD	15.90
	30/09/2019	SGD	15.65
	30/09/2018	SGD	14.18
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	2,247.86
	30/09/2019	USD	2,192.06
	30/09/2018	USD	1,967.05
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	261.91
	30/09/2019	CHF	262.11
	30/09/2018	CHF	243.62
Capitalisation U (USD)	30/09/2020	USD	5,533.18
	30/09/2019	USD	5,376.92
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,941.47
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	SGD	7,602.40
	30/09/2019	SGD	-
	30/09/2018	SGD	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	2,022.80
	30/09/2019	USD	1,990.29
	30/09/2018	USD	1,802.13
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	326.80
	30/09/2019	USD	324.80
	30/09/2018	USD	297.07
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	5,596.05
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	USD	5,467.95
	30/09/2019	USD	5,530.47
	30/09/2018	USD	5,141.60
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	248.35
	30/09/2019	EUR	256.04
	30/09/2018	EUR	244.49
Distribution O (USD)	30/09/2020	USD	4,453.23
	30/09/2019	USD	4,488.36
	30/09/2018	USD	4,152.52
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	4,434.33
	30/09/2019	USD	4,468.69
	30/09/2018	USD	4,133.65
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020	USD	249.04
	30/09/2019	USD	250.67
	30/09/2018	USD	-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	343.82
	30/09/2019	AUD	-
	30/09/2018	AUD	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	247.65
	30/09/2019	EUR	255.30
	30/09/2018	EUR	243.76
Distribution U (Q) (USD)	30/09/2020	USD	5,207.98
	30/09/2019	USD	5,267.30
	30/09/2018	USD	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	88.38
	30/09/2019	USD	93.46
	30/09/2018	USD	90.19
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	213.37
	30/09/2019	AUD	229.17
	30/09/2018	AUD	222.88
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	2,872.44
	30/09/2019	ZAR	3,045.02
	30/09/2018	ZAR	2,941.03
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	202.96
	30/09/2019	USD	216.94
	30/09/2018	USD	211.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	243.59
	30/09/2019	AUD	263.96
	30/09/2018	AUD	259.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	2,654.90
	30/09/2019	ZAR	2,865.58
	30/09/2018	ZAR	2,808.04
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		9,036
	30/09/2019		6,695
	30/09/2018		8,322

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	9,276
	30/09/2019	8,879
	30/09/2018	1,072
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	21,285
	30/09/2019	11,644
	30/09/2018	11,100
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	86,919
	30/09/2019	45,150
	30/09/2018	24,275
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	611
	30/09/2019	448
	30/09/2018	463
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	6,827
	30/09/2019	4,422
	30/09/2018	2,389
Capitalisation U (USD)	30/09/2020	6,395
	30/09/2019	4,500
	30/09/2018	-
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	7
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	797
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	25,082
	30/09/2019	26,375
	30/09/2018	18,543
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	24,859
	30/09/2019	15,278
	30/09/2018	3,939
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	1,472
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	10,181
	30/09/2019	10,398
	30/09/2018	4,182
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	42,179
	30/09/2019	40,343
	30/09/2018	381
Distribution O (USD)	30/09/2020	734
	30/09/2019	744
	30/09/2018	708

Número de acciones		
Distribution P (USD)	30/09/2020	6,719
	30/09/2019	6,456
	30/09/2018	3,248
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020	8,828
	30/09/2019	800
	30/09/2018	-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	819
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,598
	30/09/2019	38,665
	30/09/2018	260
Distribution U (Q) (USD)	30/09/2020	1,558
	30/09/2019	1,739
	30/09/2018	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	960,456
	30/09/2019	1,113,228
	30/09/2018	845,186
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	139,082
	30/09/2019	164,549
	30/09/2018	115,268
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	41,696
	30/09/2019	38,082
	30/09/2018	7,223
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	248,731
	30/09/2019	165,126
	30/09/2018	167,695
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	53,927
	30/09/2019	35,055
	30/09/2018	56,865
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	79,000
	30/09/2019	60,629
	30/09/2018	32,121

Dividendo			
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2020	USD	46.20
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2020	USD	53.30
Distribution I (Q) (USD)	12/11/2019	USD	55.30
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	8.60

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution O (USD)	16/12/2019	USD	160.60
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	128.45
Distribution P (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.57
Distribution P (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.57
Distribution P (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.57
Distribution P (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.59
Distribution P (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.59
Distribution P (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.59
Distribution P (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.65
Distribution P (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.65
Distribution P (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.65
Distribution P (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.70
Distribution P (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.70
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.78
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.78
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.78
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.82
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	0.82
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.82
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.90
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.90
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.90
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	7.30
Distribution U (Q) (USD)	11/08/2020	USD	48.10
Distribution U (Q) (USD)	12/05/2020	USD	48.05
Distribution U (Q) (USD)	11/02/2020	USD	55.15
Distribution U (Q) (USD)	12/11/2019	USD	57.00
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.33

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	27.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	27.50
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.26
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.26
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	27.50

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	27.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	27.50

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.31%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	1.32%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.93%
Capitalisation U (USD)	30/09/2020	0.55%
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.57%
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	0.57%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.81%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.80%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.16%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	0.88%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.82%
Distribution O (USD)	30/09/2020	0.60%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.31%
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020	1.30%
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.32%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.32%
Distribution U (Q) (USD)	30/09/2020	0.55%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.81%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.83%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	2.83%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	3.86%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 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 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**576,106,092.54**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		576,106,092.54
Total instrumentos financieros derivados	2	**559,367.54**
Swaps de incumplimiento de crédito		224,471.08
Futuros		334,896.46
Efectivo en bancos		**24,578,084.84**
Cuenta de depósito de garantía		**1,599,571.90**
Otros activos	4,16	**41,161,276.95**
Total activos		***644,004,393.77***
Pasivos corrientes	4,16	**(28,859,123.39)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(2,627,632.11)**
Contratos a plazo sobre divisas		(2,627,632.11)
Total pasivo		***(31,486,755.50)***
Activos netos al final del año		***612,517,638.27***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**29,488,842.04**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		29,233,526.52
Intereses bancarios		111,787.35
Intereses sobre swaps		78,250.32
Otros ingresos	11	65,277.85
Total de gastos		**(8,201,768.17)**
Comisiones de gestión	5	(6,083,909.45)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,900,945.88)
Comisión de superposición	7	(27,924.89)
Impuesto de suscripción	10	(188,468.45)
Intereses bancarios		(519.50)
Ingresos netos por inversiones		**21,287,073.87**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		7,205,689.74
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(14,273,619.16)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		12,777,175.34
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,702,745.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		418,316.33
Pérdidas realizadas sobre divisas		(426,807.10)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,327,603.19)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,588,707.72)
Resultado de las operaciones		**13,368,772.85**
Suscripciones		352,443,664.09
Reembolsos		(279,956,103.85)
Reparto de beneficios		(18,612,523.27)
Activos netos al principio del año		545,273,828.45
Activos netos al final del año		***612,517,638.27***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Islas Caimán				
1,700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,722,579.08	0.28
3,300,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,386,265.76	0.55
5,850,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	5,827,833.77	0.95
1,950,000	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD 1.990% 21/07/2025 EMTN	USD	1,961,125.55	0.32
1,700,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	1,821,847.43	0.30
1,000,000	CDBL FUNDING 1 4.250% 02/12/2024	USD	1,097,863.75	0.18
800,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.875% 08/08/2022	USD	806,673.26	0.13
2,750,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	2,660,936.14	0.43
2,800,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 24/04/2023	USD	2,803,674.55	0.46
2,700,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	2,711,487.18	0.44
3,250,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025	USD	2,893,035.93	0.47
500,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.600% 08/04/2024	USD	463,627.23	0.08
2,700,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT REGD REG S 8.750% 28/09/2022	USD	2,616,325.54	0.43
1,250,000	CHAMPION MTN LTD 2.950% 15/06/2030 EMTN	USD	1,257,144.78	0.21
550,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 11.500% 22/01/2023	USD	491,847.77	0.08
2,300,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,794,829.08	0.29
1,800,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	1,473,799.00	0.24
3,500,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22/07/2022	USD	3,321,990.88	0.54
2,000,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	1,863,729.66	0.30
2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	3,165,070.06	0.52
3,050,000	CHINA RESOURCES LAND LTD FRN PERP EMTN	USD	3,111,541.22	0.51
1,200,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.250% 19/04/2023	USD	1,221,841.99	0.20
7,850,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	7,931,844.18	1.29
2,400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.450% 07/11/2024	USD	2,453,391.96	0.40
2,400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.550% 28/03/2024	USD	2,478,464.16	0.40
2,250,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	2,242,087.79	0.37
1,000,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	1,013,776.55	0.17
1,400,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 18/10/2022	USD	1,441,690.33	0.24
1,600,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.250% 28/07/2023	USD	1,520,519.39	0.25
3,800,000	HILONG HOLDING LTD 8.250% 26/09/2022	USD	1,897,771.76	0.31
1,000,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,109,112.20	0.18
2,100,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.250% 16/04/2025	USD	2,058,516.96	0.34
1,650,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 7.875% 01/09/2023	USD	1,699,117.58	0.28
4,250,000	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 3.850% 13/01/2032	USD	4,437,765.68	0.72
2,200,000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC 2.125% 02/07/2025	USD	2,155,410.27	0.35
1,200,000	RED SUN PROPERTIES GRP REGD REG S 16/04/2023	USD	1,225,649.23	0.20
1,800,000	SANDS CHINA LTD 5.125% 08/08/2025	USD	1,965,864.78	0.32
1,250,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	1,395,317.89	0.23
1,100,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	1,065,057.42	0.17
350,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	353,204.57	0.06
550,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.500% 01/02/2024	USD	548,816.38	0.09
1,950,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.875% 15/02/2022	USD	1,973,989.23	0.32
700,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	713,907.73	0.12
3,100,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.390% 03/06/2030	USD	3,155,725.88	0.52
1,050,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.240% 03/06/2050	USD	1,059,792.72	0.17
3,000,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.200% 22/03/2026	USD	2,956,373.10	0.48
1,000,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.750% 16/07/2023	USD	1,022,130.87	0.17
4,300,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	4,097,922.49	0.67
5,450,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	5,476,132.48	0.89
850,000	WYNN MACAU LTD 5.500% 15/01/2026	USD	838,715.68	0.14
3,900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	3,762,442.09	0.61
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/10/2023	USD	297,030.53	0.05
600,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	597,088.96	0.10
1,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.300% 27/05/2025	USD	1,210,237.60	0.20
900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.375% 30/10/2024	USD	931,608.54	0.15
2,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.500% 26/02/2024	USD	2,288,150.50	0.37
			117,849,697.09	**19.24**
Islas Vírgenes Británicas				
3,600,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	2,638,538.71	0.43
1,600,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,600,939.79	0.26
2,100,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,173,717.25	0.35
1,450,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.375% 16/07/2024	USD	1,510,889.13	0.25
1,550,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,543,476.39	0.25
2,800,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	2,791,295.11	0.46
650,000	CHAMPION SINCERITY HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	679,539.78	0.11
1,350,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,511,169.43	0.25
2,050,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	2,077,368.61	0.34
1,600,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	1,628,815.50	0.27
2,500,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	2,549,714.95	0.42
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	2,152,484.61	0.35
2,750,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	2,776,673.13	0.45
900,000	CONTEMPORARY RUIDING DEVELOPMENT LTD 2.625% 17/09/2030	USD	894,602.06	0.15
4,750,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	4,778,994.76	0.78
1,150,000	DIANJIAN HAIYU LTD REGD 29/03/2169 FRN	USD	1,147,263.23	0.19
420,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	434,813.11	0.07
800,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 11/07/2024	USD	669,335.51	0.11
1,000,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023	USD	882,360.55	0.14
4,100,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	3,524,494.89	0.58
550,000	EASY TACTIC LTD 9.125% 28/07/2022	USD	511,631.69	0.08
2,250,000	ELECT GLOBAL INV LTD FRN PERP	USD	2,191,718.39	0.36
750,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	731,557.73	0.12
3,200,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 6.750% 26/09/2023 EMTN	USD	3,131,353.41	0.51
3,500,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.250% 22/01/2025 EMTN	USD	3,354,779.26	0.55
2,900,000	HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.250% 30/09/2029	USD	3,123,642.55	0.51
2,150,000	HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022	USD	2,164,655.45	0.35
2,200,000	HORSE GALLOP FINANCE LTD 1.700% 28/07/2025 EMTN	USD	2,197,093.27	0.36
10,700,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	10,826,715.71	1.76
4,150,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.250% 13/11/2024 EMTN	USD	4,274,134.97	0.70
2,200,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.500% 29/05/2029 EMTN	USD	2,370,290.69	0.39
3,650,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	4,132,058.82	0.67
2,200,000	HYSAN MTN LTD 2.875% 02/06/2027 EMTN	USD	2,273,471.75	0.37
1,150,000	INVENTIVE GLOBAL INV LTD REGD EMTN 1.650% 03/09/2025	USD	1,138,363.89	0.19
750,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD FRN PERP	USD	761,543.87	0.12
1,565,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,595,870.52	0.26
4,250,000	NWD MTN LTD 4.500% 19/05/2030 EMTN	USD	4,401,303.91	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,100,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 3.950% 05/02/2023	USD	1,148,409.64	0.19
1,000,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.750% 17/09/2023	USD	1,077,684.61	0.18
400,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.000% 06/11/2022	USD	371,248.30	0.06
2,700,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	2,493,940.56	0.41
3,500,000	SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD 6.850% 25/09/2022	USD	3,542,245.39	0.58
2,450,000	SPIC 2018 USD SENIOR PERPETUAL BOND CO LTD FRN PERP	USD	2,578,464.72	0.42
530,000	TOWNGAS FINANCE LTD FRN PERP	USD	554,152.56	0.09
600,000	TSINGHUA UNIC LTD 4.750% 31/01/2021	USD	444,689.71	0.07
2,900,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,425,317.26	0.23
1,550,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,568,572.50	0.26
1,250,000	YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD 2.250% 19/08/2025	USD	1,236,979.58	0.20
4,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	4,904,544.11	0.79
			108,492,921.32	**17.71**
	Hong Kong			
1,450,000	BANK OF EAST ASIA LTD 29/05/2030 FRN EMTN	USD	1,499,069.25	0.24
1,600,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,735,809.36	0.28
734,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	900,713.20	0.15
1,150,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 2.000% 11/09/2025	EUR	1,438,775.47	0.23
2,000,000	CHONG HING BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	2,003,489.24	0.33
1,000,000	CHONG HING BANK LTD 26/07/2027 FRN	USD	999,133.11	0.16
1,450,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	1,619,623.57	0.26
850,000	CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LTD 1.875% 12/08/2025 EMTN	USD	838,821.05	0.14
750,000	CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LTD 2.750% 12/08/2030 EMTN	USD	735,969.22	0.12
4,300,000	CMB WING LUNG BANK LTD 22/11/2027 FRN EMTN	USD	4,395,194.82	0.72
1,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.750% 14/06/2022	EUR	1,181,323.77	0.19
2,500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.375% 19/06/2024	USD	2,600,097.78	0.42
1,300,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	1,378,756.26	0.23
1,290,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	1,392,813.71	0.23
3,140,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	3,468,468.55	0.57
3,135,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	3,572,561.45	0.58
2,200,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	2,183,543.65	0.36
3,350,000	FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18/02/2025 EMTN	USD	3,300,759.36	0.54
1,900,000	FAR EAST HORIZON LTD 4.375% 27/02/2023 EMTN	USD	1,940,773.16	0.32
2,100,000	LANDMARK FUNDING 2019 LTD 4.500% 26/03/2022	USD	2,101,422.10	0.34
700,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	700,326.74	0.11
700,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	708,051.51	0.12
2,100,000	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD 20/11/2029 FRN	USD	2,130,460.04	0.35
3,000,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN	USD	3,214,888.41	0.52
3,500,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN	USD	3,590,159.41	0.59
3,700,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	4,005,707.58	0.65
3,350,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 4.200% 07/06/2024 EMTN	USD	3,599,480.06	0.59
200,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 5.350% 11/03/2024 EMTN	USD	221,744.16	0.04
9,750,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	9,827,480.03	1.61
1,800,000	XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 3.375% 29/04/2030	USD	1,884,349.76	0.31
450,000	YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD 8.250% 25/11/2023	USD	452,044.23	0.07
1,450,000	YANLORD LAND HK CO LTD 6.800% 27/02/2024	USD	1,530,335.57	0.25
			71,152,145.58	**11.62**
	Australia			
500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	563,789.05	0.09
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,193,480.44	0.36
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	2,285,809.04	0.37
1,050,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.610% 12/09/2034	USD	1,137,010.17	0.19
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,811,235.06	0.30
550,000	MINERAL RESOURCES LTD 8.125% 01/05/2027	USD	596,497.04	0.10
5,000,000	MIRVAC GROUP FINANCE LTD 3.625% 18/03/2027 EMTN	USD	5,319,712.45	0.87
1,540,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN	USD	1,710,862.26	0.28
500,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 02/08/2034 FRN EMTN	USD	555,474.76	0.09
1,200,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 02/12/2044 FRN	USD	1,344,185.78	0.22
5,550,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	6,080,271.59	0.99
3,000,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	3,295,835.82	0.54
2,200,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 3.625% 28/01/2026	USD	2,347,642.59	0.38
1,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 4.375% 28/05/2030	USD	1,119,293.66	0.18
2,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	1,961,918.92	0.32
4,000,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN	USD	4,512,501.88	0.74
3,600,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	4,050,900.32	0.66
2,150,000	WOODSIDE FINANCE LTD 4.500% 04/03/2029	USD	2,407,542.50	0.39
			43,293,963.33	**7.07**
	Filipinas			
2,600,000	BDO UNIBANK INC 2.125% 13/01/2026 EMTN	USD	2,590,656.77	0.42
400,000	GLOBE TELECOM INC 2.500% 23/07/2030	USD	386,248.10	0.06
3,450,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	3,281,174.28	0.54
6,000,000	MANILA WATER CO INC 4.375% 30/07/2030	USD	5,824,502.76	0.94
3,900,000	METROPOLITAN BANK & TRUST CO 2.125% 15/01/2026 EMTN	USD	3,871,884.28	0.63
1,450,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,351,106.32	0.22
3,315,000	PHILIPPINE NATIONAL BANK 3.280% 27/09/2024 EMTN	USD	3,469,721.06	0.57
400,000	PHILIPPINE NATIONAL BANK 4.250% 27/04/2023 EMTN	USD	424,218.96	0.07
2,100,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 3.000% 11/09/2024 EMTN	USD	2,137,412.15	0.35
1,700,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 4.125% 16/03/2023 EMTN	USD	1,780,834.98	0.29
6,000,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	5,976,850.86	0.98
2,600,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,481,920.14	0.41
			33,576,530.66	**5.48**
	Tailandia			
4,000,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP	USD	4,002,991.20	0.65
2,200,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	2,152,573.63	0.35
2,450,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	3,425,697.80	0.56
3,250,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024	USD	3,243,739.59	0.53
3,200,000	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	3,143,340.35	0.51
850,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	854,673.63	0.14
5,300,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	5,402,871.52	0.88
6,650,000	TMB BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	6,329,573.47	1.04
			28,555,461.19	**4.66**
	Singapur			
2,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,339,690.75	0.22
3,250,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	3,400,633.73	0.55
1,150,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,156,749.95	0.19
2,050,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,049,923.58	0.33
5,000,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	4,836,527.80	0.78
1,100,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	1,068,692.79	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,300,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	527,228.04	0.09
1,150,000	JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD FRN PERP	USD	1,021,977.37	0.17
1,784,100	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04/02/2039	USD	2,059,179.01	0.34
2,755,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	2,529,219.37	0.41
1,850,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	741,390.59	0.12
2,250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 10/09/2030 FRN	USD	2,247,322.34	0.37
2,000,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.750% 31/10/2026	USD	1,577,070.16	0.26
2,100,000	THETA CAPITAL PTE LTD 8.125% 22/01/2025	USD	1,842,226.60	0.30
1,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 15/04/2029 FRN EMTN	USD	1,440,474.98	0.24
			27,838,307.06	**4.54**
	Indonesia			
1,100,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3.750% 11/04/2024 EMTN	USD	1,156,607.38	0.19
1,000,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	1,102,807.42	0.18
1,300,000	HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.750% 11/05/2030	USD	1,409,492.58	0.23
710,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	877,801.24	0.14
3,950,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	6,321,981.04	1.03
800,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	983,222.40	0.16
3,950,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	5,083,861.36	0.83
600,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT 5.125% 16/05/2024	USD	657,200.48	0.11
6,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,895,847.88	1.13
			24,488,821.78	**4.00**
	Corea del Sur			
5,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	5,968,858.59	0.97
6,000,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	5,998,918.38	0.97
5,025,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	5,126,469.62	0.84
1,900,000	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD 2.625% 30/07/2025	USD	1,929,974.97	0.32
3,800,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	3,772,001.71	0.62
			22,796,223.27	**3.72**
	China			
2,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	2,222,122.44	0.36
4,000,000	CDB FINANCIAL LEASING REGD 28/09/2030 FRN	USD	3,983,812.00	0.65
3,300,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 24/06/2030 FRN	USD	3,318,649.75	0.54
1,400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,415,585.98	0.23
5,310,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	5,406,129.05	0.89
2,000,000	IND & COMM BK CHINA/SG REGD EMTN -GMTN 1.200% 09/09/2025	USD	1,979,739.70	0.32
3,600,000	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.000% 23/05/2024	USD	3,842,038.26	0.63
			22,168,077.18	**3.62**
	Japón			
4,700,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	5,029,000.00	0.82
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	2,146,518.35	0.35
4,100,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	4,690,596.88	0.77
5,000,000	MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	5,992,723.65	0.98
1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,796,000.00	0.29
			19,654,838.88	**3.21**
	Países Bajos			
3,850,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	3,954,237.40	0.65
7,350,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	7,568,086.63	1.23
			11,522,324.03	**1.88**
	Canadá			
1,000,000	NEXEN INC 5.875% 10/03/2035	USD	1,430,293.15	0.23
3,600,000	NEXEN INC 6.400% 15/05/2037	USD	5,242,583.45	0.86
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,579,710.28	0.26
			8,252,586.88	**1.35**
	India			
1,000,000	ADANI GREEN ENERGY UP LTD / PRAYATNA DEVELOPERS PVT LTD / PARAMPUJYA SOLAR ENERG 6.250% 10/12/2024	USD	1,075,603.47	0.18
1,144,250	ADANI TRANSMISSION LTD 4.250% 21/05/2036	USD	1,139,504.84	0.19
1,000,000	HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.450% 22/10/2026	USD	1,009,202.58	0.16
1,000,000	INDUSIND BANK LTD/GIFT CITY 3.875% 15/04/2022 EMTN	USD	996,456.64	0.16
700,000	JSW STEEL LTD 5.950% 18/04/2024	USD	717,460.59	0.12
2,700,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	3,181,761.65	0.52
			8,119,989.77	**1.33**
	Bermudas			
2,050,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.500% 25/01/2023	USD	2,100,282.42	0.34
5,310,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	5,413,106.66	0.89
			7,513,389.08	**1.23**
	Isla de Man			
6,850,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	6,807,706.66	1.11
			6,807,706.66	**1.11**
	Mauricio			
1,800,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.550% 29/01/2025	USD	1,830,291.88	0.30
1,650,000	NEERG ENERGY LTD 6.000% 13/02/2022	USD	1,649,707.03	0.27
2,200,000	UPL CORP LTD FRN PERP	USD	2,073,661.22	0.34
1,150,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	1,173,352.16	0.19
			6,727,012.29	**1.10**
	Sri Lanka			
500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	412,497.27	0.07
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	703,642.42	0.11
2,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	1,497,118.15	0.25
750,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	519,368.89	0.08
2,150,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	1,476,275.98	0.24
			4,608,902.71	**0.75**
	Macao			
800,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 12/09/2029 FRN	USD	815,137.59	0.13
			815,137.59	**0.13**
			574,234,036.35	**93.75**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	India			
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,872,016.19	0.31
			1,872,016.19	**0.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Bermudas			
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	**0.00**
			1,872,056.19	**0.31**
Total cartera de títulos			**576,106,092.54**	**94.06**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 34 VERSION 4	Venta	5.000	20/06/2025	USD	4,600,000.00	224,471.08
						224,471.08

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
12,029,636.84	USD	10,220,000.00	EUR	05/10/2020	12,029,636.84	44,431.87
10,225,956.28	EUR	11,968,318.08	USD	05/10/2020	11,968,318.08	23,871.93
685,656.11	USD	943,752.76	AUD	08/10/2020	685,656.11	9,217.15
879,577.20	ZAR	51,812.07	USD	02/10/2020	51,812.07	920.38
72,339.71	USD	65,672.88	CHF	08/10/2020	72,339.71	847.35
2,927.08	AUD	2,063.45	USD	01/10/2020	2,063.45	34.53
2,876.75	AUD	2,027.96	USD	06/10/2020	2,027.96	33.96
4,320.23	SGD	3,144.27	USD	01/10/2020	3,144.27	20.50
218.33	USD	299.99	SGD	01/10/2020	218.33	(1.43)
3,763.52	USD	5,338.71	AUD	01/10/2020	3,763.52	(63.00)
71,694.14	USD	97,957.33	SGD	08/10/2020	71,694.14	(64.43)
5,177.81	USD	87,900.00	ZAR	02/10/2020	5,177.81	(91.97)
38,431.66	USD	53,996.01	AUD	02/10/2020	38,431.66	(269.97)
62,239.36	USD	1,067,327.25	ZAR	01/10/2020	62,239.36	(1,749.08)
536,940.04	USD	9,026,455.25	ZAR	08/10/2020	536,940.04	(3,797.55)
815,025.40	USD	700,026.78	EUR	08/10/2020	815,025.40	(5,959.56)
7,560,722.14	SGD	5,561,021.99	USD	08/10/2020	5,561,021.99	(22,420.94)
337,790,425.89	ZAR	20,259,311.31	USD	08/10/2020	20,259,311.31	(23,684.43)
11,950,899.36	USD	10,200,000.00	EUR	30/11/2020	11,950,899.36	(24,881.38)
1,877,051.95	CHF	2,070,538.67	USD	08/10/2020	2,070,538.67	(27,155.31)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
43,849,016.18	AUD	32,342,808.92	USD	08/10/2020	32,342,808.92	(913,832.70)
68,634,798.30	EUR	82,177,296.99	USD	08/10/2020	82,177,296.99	(1,683,038.03)
					180,710,365.99	**(2,627,632.11)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(58)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	9,193,411.68	(30,606.16)
27	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	4,759,593.75	41,132.81
105	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	23,290,312.50	375,885.42
(16)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	2,558,750.00	(21,125.00)
30	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	6,628,828.14	4,453.14
(125)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	15,753,906.25	(34,843.75)
			62,184,802.32	**334,896.46**
Total instrumentos financieros derivados				**(2,068,264.57)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**576,106,092.54**	**94.06**
Total instrumentos financieros derivados	**(2,068,264.57)**	**(0.34)**
Efectivo en bancos	**24,578,084.84**	**4.01**
Otros activos y pasivos	**13,901,725.46**	**2.27**
Total activos netos	**612,517,638.27**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	235,556,943.34
	30/09/2019	USD	188,757,483.65
	30/09/2018	USD	102,093,033.47
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	6,759.30
	30/09/2019	USD	6,726.68
	30/09/2018	USD	6,184.72
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,452.60
	30/09/2019	EUR	5,552.27
	30/09/2018	EUR	5,268.76
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	275.65
	30/09/2019	USD	275.48
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	293.79
	30/09/2019	EUR	300.08
	30/09/2018	EUR	286.12
Capitalisation U USD	30/09/2020	USD	4,978.54
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020	USD	4,725.70
	30/09/2019	USD	5,046.13
	30/09/2018	USD	-
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020	USD	229.75
	30/09/2019	USD	245.78
	30/09/2018	USD	-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	319.79
	30/09/2019	AUD	346.74
	30/09/2018	AUD	-
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	232.09
	30/09/2019	EUR	251.77
	30/09/2018	EUR	-
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	SGD	320.04
	30/09/2019	SGD	343.90
	30/09/2018	SGD	-
Distribution U (M) (USD)	30/09/2020	USD	4,743.96
	30/09/2019	USD	5,066.42
	30/09/2018	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		15,300
	30/09/2019		17,386
	30/09/2018		14,308

Número de acciones			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		4,592
	30/09/2019		3,237
	30/09/2018		2,220
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		47,724
	30/09/2019		25,135
	30/09/2018		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		1,923
	30/09/2019		3,318
	30/09/2018		59
Capitalisation U USD	30/09/2020		868
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020		1,874
	30/09/2019		1,529
	30/09/2018		-
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020		152,686
	30/09/2019		72,400
	30/09/2018		-
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020		47,073
	30/09/2019		27,900
	30/09/2018		-
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		22,317
	30/09/2019		2,166
	30/09/2018		-
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2020		77,206
	30/09/2019		40,742
	30/09/2018		-
Distribution U (M) (USD)	30/09/2020		1,210
	30/09/2019		285
	30/09/2018		-
Dividendo			
Distribution I (M) (USD)	02/09/2020	USD	27.34
Distribution I (M) (USD)	04/08/2020	USD	27.34
Distribution I (M) (USD)	02/07/2020	USD	27.34
Distribution I (M) (USD)	02/06/2020	USD	27.95
Distribution I (M) (USD)	04/05/2020	USD	27.95
Distribution I (M) (USD)	02/04/2020	USD	27.95

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution I (M) (USD)	03/03/2020	USD	28.41
Distribution I (M) (USD)	04/02/2020	USD	28.41
Distribution I (M) (USD)	03/01/2020	USD	28.41
Distribution I (M) (USD)	03/12/2019	USD	28.78
Distribution I (M) (USD)	04/11/2019	USD	28.78
Distribution I (M) (USD)	02/10/2019	USD	28.78
Distribution P (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.25
Distribution P (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.25
Distribution P (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.25
Distribution P (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.31
Distribution P (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.31
Distribution P (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.31
Distribution P (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.35
Distribution P (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.35
Distribution P (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.35
Distribution P (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.38
Distribution P (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.38
Distribution P (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.38
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.76
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.76
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.76
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.85
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.85
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.85
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.89
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.89
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.89
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.93
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.93
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.93
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2020	EUR	1.28
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2020	EUR	1.28
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2020	EUR	1.28
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2020	EUR	1.21
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2020	EUR	1.21
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2020	EUR	1.21
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2020	EUR	1.26
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2020	EUR	1.26
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2020	EUR	1.26
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2019	EUR	1.43
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2019	EUR	1.43
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/09/2020	SGD	1.75
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/08/2020	SGD	1.75
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/07/2020	SGD	1.75
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/06/2020	SGD	1.83

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/05/2020	SGD	1.83
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/04/2020	SGD	1.83
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	03/03/2020	SGD	1.88
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/02/2020	SGD	1.88
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	03/01/2020	SGD	1.88
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	03/12/2019	SGD	1.92
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	04/11/2019	SGD	1.92
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	02/10/2019	SGD	1.92
Distribution U (M) (USD)	02/09/2020	USD	28.81
Distribution U (M) (USD)	04/08/2020	USD	28.81
Distribution U (M) (USD)	02/07/2020	USD	28.81
Distribution U (M) (USD)	02/06/2020	USD	29.45
Distribution U (M) (USD)	04/05/2020	USD	29.45
Distribution U (M) (USD)	02/04/2020	USD	29.45
Distribution U (M) (USD)	03/03/2020	USD	29.90
Distribution U (M) (USD)	04/02/2020	USD	29.90
Distribution U (M) (USD)	03/01/2020	USD	29.90
Distribution U (M) (USD)	03/12/2019	USD	30.27
Distribution U (M) (USD)	04/11/2019	USD	30.27
Distribution U (M) (USD)	02/10/2019	USD	30.27

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.32%
Capitalisation U USD	30/09/2020	0.55%
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020	0.88%
Distribution P (M) (USD)	30/09/2020	1.30%
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.32%
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	1.32%
Distribution U (M) (USD)	30/09/2020	0.55%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	51.38%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**222,226,436.79**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		222,226,436.79
Total instrumentos financieros derivados	2	**89,788.43**
Swaps de incumplimiento de crédito		89,788.43
Efectivo en bancos		**7,179,465.19**
Otros activos	4,16	**7,535,251.29**
Total activos		***237,030,941.70***
Pasivos corrientes	4	**(298,999.27)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,174,999.09)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,174,999.09)
Total pasivo		***(1,473,998.36)***
Activos netos al final del año		***235,556,943.34***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**15,826,060.34**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		15,673,434.69
Intereses bancarios		62,419.64
Intereses sobre swaps		28,347.23
Otros ingresos	11	61,858.78
Total de gastos		**(2,262,889.55)**
Comisiones de gestión	5	(1,789,805.28)
Comisiones de servicios fijas	6	(409,013.46)
Comisión de superposición	7	(12,078.36)
Impuesto de suscripción	10	(51,992.45)
Ingresos netos por inversiones		**13,563,170.79**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,078,003.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(13,224,941.16)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,059,615.99
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,086,598.81)
Ganancias realizadas sobre divisas		193,075.52
Pérdidas realizadas sobre divisas		(220,196.29)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,847,074.08)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(364,090.63)
Resultado de las operaciones		**150,964.74**
Suscripciones		122,769,339.15
Reembolsos		(70,950,965.42)
Reparto de beneficios		(5,169,878.78)
Activos netos al principio del año		188,757,483.65
Activos netos al final del año		***235,556,943.34***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Islas Caimán				
600,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	607,969.09	0.26
1,250,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,282,676.43	0.54
4,500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	4,482,949.05	1.90
700,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.875% 08/08/2022	USD	705,839.10	0.30
2,150,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	2,080,368.25	0.88
1,830,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 24/04/2023	USD	1,832,401.58	0.78
950,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	954,041.78	0.41
1,300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.900% 07/11/2023	USD	1,304,011.84	0.55
500,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 7.125% 08/04/2022	USD	479,043.57	0.20
1,900,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025	USD	1,691,313.31	0.72
1,800,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.600% 08/04/2024	USD	1,669,058.01	0.71
1,300,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT REGD REG S 8.750% 28/09/2022	USD	1,259,712.30	0.53
1,250,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 11.500% 22/01/2023	USD	1,117,835.84	0.47
1,800,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	1,473,799.00	0.63
2,700,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22/07/2022	USD	2,562,678.68	1.09
2,700,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	2,516,035.04	1.07
1,400,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.250% 19/04/2023	USD	1,425,482.32	0.61
4,650,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	4,698,480.95	2.00
1,900,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.550% 28/03/2024	USD	1,962,117.46	0.83
1,200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 08/04/2026	USD	1,337,231.83	0.57
3,250,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	3,238,571.25	1.37
400,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	405,510.62	0.17
940,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 18/10/2022	USD	967,992.08	0.41
1,800,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 9.250% 28/07/2023	USD	1,710,584.32	0.73
2,800,000	HILONG HOLDING LTD 8.250% 26/09/2022	USD	1,398,358.14	0.59
2,600,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.250% 16/04/2025	USD	2,548,640.04	1.08
1,000,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 8.500% 30/06/2022	USD	980,379.76	0.42
1,700,000	KWG GROUP HOLDINGS LTD 7.875% 01/09/2023	USD	1,750,605.99	0.74
1,800,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.250% 26/04/2026	USD	1,818,156.04	0.77
1,000,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 5.750% 21/07/2028	USD	1,019,323.33	0.43
1,000,000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.875% 15/05/2026	USD	1,030,362.34	0.44
2,200,000	RED SUN PROPERTIES GRP REGD REG S 16/04/2023	USD	2,247,023.59	0.95
800,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	774,587.22	0.33
1,000,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.000% 09/07/2025	USD	970,000.00	0.41
500,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.500% 01/02/2024	USD	498,923.98	0.21
1,550,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	1,580,795.69	0.67
1,050,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.200% 22/03/2026	USD	1,034,730.59	0.44
1,600,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.750% 16/07/2023	USD	1,635,409.39	0.69
2,000,000	WYNN MACAU LTD 5.500% 15/01/2026	USD	1,968,689.24	0.84
2,150,000	WYNN MACAU LTD 5.500% 15/01/2026	USD	2,121,457.31	0.90
700,000	YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD 7.375% 13/01/2026	USD	673,507.37	0.29
1,800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,736,511.73	0.74
700,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	696,603.78	0.30
3,150,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.300% 27/05/2025	USD	3,176,873.69	1.35
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.375% 30/10/2024	USD	310,536.18	0.13
650,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.500% 26/02/2024	USD	676,044.47	0.29
			72,413,223.57	**30.74**
Islas Vírgenes Británicas				
3,100,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	2,272,075.00	0.96
600,000	EASY TACTIC LTD 5.875% 13/02/2023	USD	506,966.40	0.22
200,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023	USD	176,472.11	0.07
5,800,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	4,985,870.82	2.11
500,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	501,779.56	0.21
1,300,000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.750% 02/07/2023	USD	1,347,778.00	0.57
1,500,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 26/09/2021 FRN	USD	1,477,724.24	0.63
300,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 6.750% 26/09/2023 EMTN	USD	293,564.38	0.12
2,200,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.250% 22/01/2025 EMTN	USD	2,108,718.39	0.90
2,250,000	HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022	USD	2,265,337.10	0.96
500,000	NEW METRO GLOBAL LTD 5.000% 08/08/2022	USD	491,804.27	0.21
600,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.125% 23/05/2021	USD	607,341.05	0.26
2,685,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	2,737,963.16	1.16
2,000,000	SCENERY JOURNEY LTD 11.500% 24/10/2022	USD	1,816,756.74	0.77
500,000	SCENERY JOURNEY LTD 12.000% 24/10/2023	USD	439,751.12	0.19
800,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.000% 06/11/2022	USD	742,496.61	0.32
1,800,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	1,662,627.04	0.71
2,500,000	SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD 6.850% 25/09/2022	USD	2,530,175.28	1.07
3,310,550	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	3,642,654.91	1.55
3,000,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 6.500% 15/01/2028	USD	3,060,382.41	1.30
650,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 7.250% 11/02/2024	USD	672,290.37	0.29
900,000	TSINGHUA UNIC LTD 4.750% 31/01/2021	USD	667,034.57	0.28
3,600,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,769,359.36	0.75
4,250,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	4,300,924.61	1.83
1,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,000,927.37	0.42
			42,078,774.87	**17.86**
Singapur				
1,000,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.450% 24/01/2028	USD	966,991.62	0.41
2,000,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,059,504.60	0.87
2,650,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,510,715.10	0.64
2,500,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	2,418,263.90	1.03
3,800,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	3,691,847.82	1.57
400,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	162,224.01	0.07
400,000	JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD FRN PERP	USD	355,470.39	0.15
751,200	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04/02/2039	USD	867,022.74	0.37
2,080,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	1,909,537.68	0.81
3,400,000	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD 6.750% 30/01/2025	USD	3,259,152.14	1.38
2,100,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	841,578.51	0.36
1,000,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.750% 31/10/2026	USD	788,535.08	0.33
1,600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 8.125% 22/01/2025	USD	1,403,601.22	0.60
			20,234,444.81	**8.59**
Mauricio				
4,750,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	4,731,497.47	2.01
1,200,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.550% 29/01/2025	USD	1,220,194.58	0.52
1,000,000	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD 5.950% 29/07/2026	USD	1,035,941.25	0.44
1,100,000	NEERG ENERGY LTD 6.000% 13/02/2022	USD	1,099,804.68	0.47
3,050,000	NEERG ENERGY LTD 6.000% 13/02/2022	USD	3,049,458.44	1.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,162,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP	USD	4,149,493.27	1.76
2,750,000	UPL CORP LTD FRN PERP	USD	2,592,076.52	1.10
1,050,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	1,071,321.54	0.45
			18,949,787.75	**8.04**
	India			
1,000,000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD 3.949% 12/02/2030	USD	978,144.29	0.42
3,700,000	ADANI GREEN ENERGY UP LTD / PRAYATNA DEVELOPERS PVT LTD / PARAMPUJYA SOLAR ENERG 6.250% 10/12/2024	USD	3,979,732.84	1.69
995,000	ADANI TRANSMISSION LTD 4.250% 21/05/2036	USD	990,873.77	0.42
2,600,000	HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.450% 22/10/2026	USD	2,623,926.71	1.11
700,000	INDUSIND BANK LTD/GIFT CITY 3.875% 15/04/2022 EMTN	USD	697,519.65	0.30
1,000,000	JSW STEEL LTD 5.375% 04/04/2025	USD	1,002,870.31	0.43
2,050,000	JSW STEEL LTD 5.950% 18/04/2024	USD	2,101,134.59	0.89
1,000,000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.400% 02/09/2023 EMTN	USD	973,964.30	0.41
1,000,000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.670% 12/03/2024	USD	1,033,465.79	0.44
			14,381,632.25	**6.11**
	Hong Kong			
600,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP	USD	602,977.50	0.26
2,000,000	CHONG HING BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	2,003,489.24	0.85
500,000	CMB WING LUNG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	527,757.21	0.22
4,000,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	3,970,079.36	1.70
200,000	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD FRN PERP	USD	198,059.19	0.08
550,000	YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD 8.250% 25/11/2023	USD	552,498.50	0.23
2,150,000	YANLORD LAND HK CO LTD 6.800% 27/02/2024	USD	2,269,118.26	0.96
1,700,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	1,769,979.50	0.75
			11,893,958.76	**5.05**
	Filipinas			
2,500,000	MANILA WATER CO INC 4.375% 30/07/2030	USD	2,426,876.15	1.03
1,050,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	978,387.33	0.42
2,700,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	2,689,582.89	1.14
1,000,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	989,810.40	0.42
1,700,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,643,918.82	0.70
1,900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,813,710.87	0.77
			10,542,286.46	**4.48**
	Tailandia			
2,500,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP	USD	2,501,869.50	1.06
4,800,000	TMB BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	4,568,714.69	1.94
			7,070,584.19	**3.00**
	Australia			
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	2,285,809.04	0.97
2,100,000	MINERAL RESOURCES LTD 8.125% 01/05/2027	USD	2,277,534.15	0.97
2,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	1,961,918.92	0.83
			6,525,262.11	**2.77**
	Corea del Sur			
5,060,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	5,059,087.83	2.15
600,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	595,579.22	0.25
			5,654,667.05	**2.40**
	Bermudas			
500,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 4.625% 20/04/2022	USD	502,873.82	0.21
3,750,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.500% 25/01/2023	USD	3,841,980.04	1.63
			4,344,853.86	**1.84**
	Indonesia			
500,000	SRI REJEKI ISMAN TBK PT 7.250% 16/01/2025	USD	489,256.09	0.21
2,500,000	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK PT 4.250% 21/01/2025	USD	2,505,122.88	1.06
			2,994,378.97	**1.27**
	Japón			
1,100,000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,177,000.00	0.50
			1,177,000.00	**0.50**
	Sri Lanka			
1,600,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	1,098,623.98	0.47
			1,098,623.98	**0.47**
	Países Bajos			
1,000,000	LISTRINDO CAPITAL BV 4.950% 14/09/2026	USD	1,027,564.19	0.44
			1,027,564.19	**0.44**
	Isla de Man			
1,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	993,825.79	0.42
			993,825.79	**0.42**
	China			
1,000,000	CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERVICES LTD 8.625% 08/04/2022	USD	845,568.18	0.36
			845,568.18	**0.36**
			222,226,436.79	**94.34**
Total cartera de títulos			**222,226,436.79**	**94.34**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 34 VERSION 5	Venta	5.000	20/06/2025	USD	1,840,000.00	89,788.43
						89,788.43

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,486,770.23	USD	2,042,633.02	AUD	08/10/2020	1,486,770.23	22,703.98
33,846.12	USD	28,565.26	EUR	08/10/2020	33,846.12	345.05
93,843.53	USD	127,869.60	SGD	08/10/2020	93,843.53	172.76
24,953,126.00	SGD	18,355,562.78	USD	08/10/2020	18,355,562.78	(76,169.98)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
17,134,657.40	AUD	12,644,505.14	USD	08/10/2020	12,644,505.14	(220,790.54)
11,611,131.38	EUR	13,902,174.18	USD	08/10/2020	13,902,174.18	(284,746.30)
4,091,024.58	GBP	4,091,024.58	USD	08/10/2020	4,091,024.58	(616,514.06)
					50,607,726.56	**(1,174,999.09)**
Total instrumentos financieros derivados						**(1,085,210.66)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**222,226,436.79**	**94.34**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,085,210.66)**	**(0.46)**
Efectivo en bancos	**7,179,465.19**	**3.05**
Otros activos y pasivos	**7,236,252.02**	**3.07**
Total activos netos	**235,556,943.34**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	38,135,412.45
	30/09/2019	USD	81,557,505.47
	30/09/2018	USD	114,564,215.93
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,306.17
	30/09/2019	EUR	9,140.55
	30/09/2018	EUR	8,807.55
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	743.66
	30/09/2019	USD	864.82
	30/09/2018	USD	887.82
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	234.44
	30/09/2019	EUR	296.19
	30/09/2018	EUR	288.21
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	640.28
	30/09/2019	USD	752.11
	30/09/2018	USD	779.79
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	195.72
	30/09/2019	EUR	237.01
	30/09/2018	EUR	248.05
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	192.43
	30/09/2019	USD	224.35
	30/09/2018	USD	230.87
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	188.68
	30/09/2019	EUR	226.85
	30/09/2018	EUR	235.76
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	939.19
	30/09/2019	EUR	1,192.58
	30/09/2018	EUR	1,166.34
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	581.37
	30/09/2019	USD	686.27
	30/09/2018	USD	715.02
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	2,445.16
	30/09/2019	USD	2,901.58
	30/09/2018	USD	3,042.49
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	703.75
	30/09/2019	EUR	860.90
	30/09/2018	EUR	911.67
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	185.39
	30/09/2019	USD	219.84
	30/09/2018	USD	230.87

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	63
	30/09/2019	49
	30/09/2018	64
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	99
	30/09/2019	31,604
	30/09/2018	43,934
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	149
	30/09/2019	358
	30/09/2018	2,033
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	15,343
	30/09/2019	18,608
	30/09/2018	21,065
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	58,255
	30/09/2019	71,299
	30/09/2018	84,483
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1,358
	30/09/2019	1,817
	30/09/2018	2,671
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	3,860
	30/09/2019	5,373
	30/09/2018	8,502
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1,732
	30/09/2019	2,025
	30/09/2018	3,415
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	8,229
	30/09/2019	9,916
	30/09/2018	18,813
Distribution P (USD)	30/09/2020	1,420
	30/09/2019	2,016
	30/09/2018	2,278
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	3,364
	30/09/2019	4,144
	30/09/2018	4,897
Distribution R (USD)	30/09/2020	1,231
	30/09/2019	1,323
	30/09/2018	1,376

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	31.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	9.40
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	3.95

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.79%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	135.87%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**37,630,915.72**
Acciones		37,630,915.72
Efectivo en bancos		**309,009.69**
Otros activos	4,16	**647,092.21**
Total activos		***38,587,017.62***
Pasivos corrientes	4	**(204,944.98)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(246,660.19)**
Contratos a plazo sobre divisas		(246,660.19)
Total pasivo		***(451,605.17)***
Activos netos al final del año		***38,135,412.45***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,255,354.56**
Dividendos		1,244,472.82
Intereses bancarios		4,317.54
Otros ingresos	11	6,564.20
Total de gastos		**(853,229.94)**
Comisiones de gestión	5	(709,657.97)
Comisiones de servicios fijas	6	(118,987.91)
Comisión de superposición	7	(4,125.53)
Impuesto de suscripción	10	(20,336.83)
Intereses bancarios		(121.70)
Ingresos netos por inversiones		**402,124.62**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		6,678,154.63
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,750,488.24)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		933,278.72
Ganancias realizadas sobre divisas		266,321.22
Pérdidas realizadas sobre divisas		(257,088.71)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,806,503.95)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(74,415.33)
Resultado de las operaciones		**(4,608,617.04)**
Suscripciones		6,549,903.90
Reembolsos		(45,256,550.47)
Reparto de beneficios		(106,829.41)
Activos netos al principio del año		81,557,505.47
Activos netos al final del año		***38,135,412.45***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
14,153	AFLAC INC	USD	514,461.55	1.35
13,870	ALLSTATE CORP/THE	USD	1,305,721.80	3.42
5,000	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	223,750.00	0.59
74,244	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,788,537.96	4.68
12,521	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2,666,221.74	6.99
12,600	BROWN & BROWN INC	USD	570,402.00	1.50
16,209	CITIGROUP INC	USD	698,769.99	1.83
1,465	CME GROUP INC - A	USD	245,109.15	0.64
68	CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	23,027.52	0.06
900	EATON VANCE CORP	USD	34,335.00	0.09
14,200	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	710,710.00	1.86
7,925	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	248,131.75	0.65
10,520	FIFTH THIRD BANCORP	USD	224,286.40	0.59
300	FIRSTCASH INC	USD	17,163.00	0.05
3,832	GLOBE LIFE INC	USD	306,176.80	0.80
600	HOULIHAN LOKEY INC - A	USD	35,430.00	0.09
600	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC - A	USD	28,998.00	0.08
16,230	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,562,462.10	4.10
362	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	27,754.54	0.07
45	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	21,671.55	0.06
2,183	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	250,390.10	0.66
17,364	METLIFE INC	USD	645,419.88	1.69
3,000	MGIC INVESTMENT CORP	USD	26,580.00	0.07
6,740	MOODY'S CORP	USD	1,953,589.00	5.12
10,333	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,135,700.03	2.98
1,900	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	120,688.00	0.32
2,100	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	152,796.00	0.40
2,200	SLM CORP	USD	17,798.00	0.05
6,167	S&P GLOBAL INC	USD	2,223,820.20	5.83
500	STIFEL FINANCIAL CORP	USD	25,280.00	0.07
7,830	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,003,962.60	2.63
5,100	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	194,055.00	0.51
6,007	US BANCORP	USD	215,350.95	0.56
1,000	VIRTU FINANCIAL INC - A	USD	23,010.00	0.06
463	VOYA FINANCIAL INC	USD	22,191.59	0.06
1,746	W R BERKLEY CORP	USD	106,767.90	0.28
700	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	22,134.00	0.06
			19,392,654.10	**50.85**
Canadá				
500	BANK OF MONTREAL	CAD	29,137.19	0.08
29,207	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	1,209,606.02	3.17
23,754	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	783,530.78	2.05
5,100	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	380,013.48	1.00
9,913	CI FINANCIAL CORP	CAD	125,345.74	0.33
3,645	IGM FINANCIAL INC	CAD	83,310.39	0.22
21,300	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,054,674.90	2.77
3,300	ONEX CORP	CAD	146,749.02	0.38
2,936	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	205,492.52	0.54
3,500	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	142,174.81	0.37
10,332	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	476,861.54	1.25
			4,636,896.39	**12.16**
Singapur				
23,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	335,455.28	0.88
205,800	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	1,269,383.93	3.33
7,500	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	50,271.04	0.13
76,006	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,059,551.81	2.78
			2,714,662.06	**7.12**
Gran Bretaña				
12,275	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	414,342.71	1.09
71,800	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	250,065.26	0.66
13,469	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	32,796.86	0.09
76,700	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,099,659.53	2.87
20,500	QUILTER PLC	GBP	33,976.08	0.09
11,700	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	140,820.82	0.37
20,362	3I GROUP PLC	GBP	262,344.91	0.69
			2,234,006.17	**5.86**
Japón				
25,700	ACOM CO LTD	JPY	110,807.35	0.29
4,500	MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	40,168.67	0.11
254,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,002,299.06	2.62
49,400	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	224,039.04	0.59
63,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	216,532.17	0.57
13,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	370,458.64	0.97
			1,964,304.93	**5.15**
Alemania				
2,875	ALLIANZ SE - REG	EUR	551,623.35	1.45
3,406	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	865,110.33	2.27
			1,416,733.68	**3.72**
Finlandia				
26,700	SAMPO OYJ -A	EUR	1,057,956.60	2.77
			1,057,956.60	**2.77**
Australia				
13,700	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	624,616.78	1.64
3,422	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	293,271.54	0.77
			917,888.32	**2.41**
Suiza				
293	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	34,888.93	0.09
860	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	793,399.73	2.08
325	VZ HOLDING AG	CHF	29,077.55	0.08
			857,366.21	**2.25**
Francia				
21,100	BNP PARIBAS SA	EUR	766,411.78	2.01
			766,411.78	**2.01**
Irlanda				
1,923	AON PLC - A	USD	396,714.90	1.04
			396,714.90	**1.04**
Hong Kong				
22,800	HANG SENG BANK LTD	HKD	335,674.84	0.88
			335,674.84	**0.88**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Bélgica			
6,178	AGEAS SA/NV	EUR	252,547.86	0.66
700	KBC ANCORA	EUR	22,048.16	0.06
			274,596.02	**0.72**
	Dinamarca			
7,952	TRYG A/S	DKK	251,046.56	0.66
			251,046.56	**0.66**
	Suecia			
1,600	AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	31,427.93	0.08
2,200	INVESTOR AB - B	SEK	144,290.50	0.38
			175,718.43	**0.46**
	Austria			
9,556	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	146,460.37	0.38
			146,460.37	**0.38**
	España			
800	CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	33,443.98	0.09
1,200	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	30,254.37	0.08
			63,698.35	**0.17**
	Italia			
3,900	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	28,126.01	0.07
			28,126.01	**0.07**
			37,630,915.72	**98.68**
Total cartera de títulos			**37,630,915.72**	**98.68**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,092,905.85	EUR	975,535.44	GBP	08/10/2020	1,306,505.57	20,543.66
428,283.44	EUR	695,646.23	AUD	08/10/2020	512,205.57	3,679.37
1,948,076.52	EUR	3,046,923.22	CAD	08/10/2020	2,324,886.25	3,583.79
1,111,933.94	ILS	274,634.32	EUR	08/10/2020	324,820.93	3,025.26
714,557.61	USD	608,139.52	EUR	08/10/2020	714,557.61	1,337.18
181,792.18	GBP	199,480.80	EUR	08/10/2020	235,589.49	1,078.02
66,074.54	EUR	686,597.59	SEK	08/10/2020	78,176.02	772.43
635,857.96	HKD	69,371.91	EUR	08/10/2020	82,045.92	688.04
6,438.29	SGD	3,977.42	EUR	08/10/2020	4,723.10	51.68
386,549.00	JPY	3,082.74	EUR	08/10/2020	3,658.60	47.75
108,936.51	EUR	810,972.78	DKK	08/10/2020	130,282.61	(8.73)
24,372.77	CHF	22,666.11	EUR	08/10/2020	26,659.55	(50.08)
91,770.70	AUD	56,561.64	EUR	08/10/2020	67,049.75	(557.90)
192,314.96	CAD	123,276.74	EUR	08/10/2020	144,029.86	(599.75)
281,895.25	EUR	1,133,755.35	ILS	08/10/2020	337,132.62	(889.97)
344,263.18	EUR	374,104.60	CHF	08/10/2020	411,721.54	(3,506.49)
193,205.70	EUR	1,798,597.45	HKD	08/10/2020	231,064.35	(5,488.90)
780,502.98	EUR	98,905,164.00	JPY	08/10/2020	932,114.51	(21,916.26)
1,070,135.21	EUR	1,744,560.11	SGD	08/10/2020	1,279,828.18	(22,931.43)
8,057,996.96	EUR	9,675,862.44	USD	08/10/2020	9,675,862.44	(225,517.86)
					18,822,914.47	**(246,660.19)**
Total instrumentos financieros derivados						**(246,660.19)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**37,630,915.72**	**98.68**
Total instrumentos financieros derivados	**(246,660.19)**	**(0.65)**
Efectivo en bancos	**309,009.69**	**0.81**
Otros activos y pasivos	**442,147.23**	**1.16**
Total activos netos	**38,135,412.45**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	31,352,167.76
	30/09/2019	EUR	33,883,060.64
	30/09/2018	EUR	33,559,600.89
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,647.35
	30/09/2019	EUR	1,652.57
	30/09/2018	EUR	1,480.41
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,657.83
	30/09/2019	EUR	1,659.10
	30/09/2018	EUR	1,482.71
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	2,210.81
	30/09/2019	EUR	2,217.80
	30/09/2018	EUR	1,986.77
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	2,224.84
	30/09/2019	EUR	2,226.54
	30/09/2018	EUR	1,989.84
Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		11,527
	30/09/2019		12,222
	30/09/2018		14,078
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		383
	30/09/2019		383
	30/09/2018		403
Distribution P (EUR)	30/09/2020		4,996
	30/09/2019		5,564
	30/09/2018		5,799
Distribution R (EUR)	30/09/2020		307
	30/09/2019		319
	30/09/2018		302
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2020		0.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020		0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		12.58%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**30,978,824.73**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		30,978,824.73
Total instrumentos financieros derivados	2	**1,724.52**
Futuros		1,724.52
Efectivo en bancos		**121,902.26**
Cuenta de depósito de garantía		**40,315.11**
Otros activos	4,16	**232,095.35**
Total activos		***31,374,861.97***
Pasivos corrientes	4,16	**(22,694.21)**
Total pasivo		***(22,694.21)***
Activos netos al final del año		***31,352,167.76***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**510,620.16**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		498,051.21
Otros ingresos	11	12,568.95
Total de gastos		**(253,588.05)**
Comisiones de gestión	5	(186,798.15)
Comisiones de servicios fijas	6	(47,481.54)
Impuesto de suscripción	10	(15,680.57)
Intereses bancarios		(3,627.79)
Ingresos netos por inversiones		**257,032.11**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		850,142.97
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(589.14)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		97,310.85
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(262,995.56)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,090,278.07)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,384.17)
Resultado de las operaciones		**(150,761.01)**
Suscripciones		1,805,006.17
Reembolsos		(4,185,138.04)
Activos netos al principio del año		33,883,060.64
Activos netos al final del año		***31,352,167.76***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
540,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND ZCP 22/10/2027	EUR	558,338.52	1.78
260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	270,075.46	0.86
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	401,471.41	1.28
1,383,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	1,477,530.18	4.71
686,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	746,691.52	2.38
1,180,507	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	1,295,678.20	4.13
1,512,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.900% 22/06/2029	EUR	1,681,658.72	5.36
1,450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,581,014.75	5.04
673,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	762,796.86	2.43
219,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	258,162.29	0.82
504,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	621,753.07	1.98
820,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	1,080,129.01	3.45
375,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	512,457.04	1.63
546,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	720,063.30	2.30
564,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	946,393.66	3.02
1,076,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,162,583.51	3.71
360,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	579,584.94	1.85
2,041,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,291,218.44	7.32
870,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,242,124.46	3.96
800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,456,257.76	4.64
720,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,072,295.98	3.42
1,250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,263,261.59	7.22
1,490,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	1,637,340.87	5.22
770,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	988,028.82	3.15
1,722,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,996,050.46	9.57
1,634,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	2,375,863.91	7.58
			30,978,824.73	**98.81**
			30,978,824.73	**98.81**
Total cartera de títulos			**30,978,824.73**	**98.81**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
10	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	1,745,200.00	1,724.52
			1,745,200.00	**1,724.52**
Total instrumentos financieros derivados				**1,724.52**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**30,978,824.73**	**98.81**
Total instrumentos financieros derivados	**1,724.52**	**0.01**
Efectivo en bancos	**121,902.26**	**0.39**
Otros activos y pasivos	**249,716.25**	**0.79**
Total activos netos	**31,352,167.76**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

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

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	76,484,270.81
	30/09/2019	USD	52,163,176.31
	30/09/2018	USD	76,348,299.77
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,385.05
	30/09/2019	EUR	6,165.96
	30/09/2018	EUR	6,281.00
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	1,520.19
	30/09/2019	USD	1,180.08
	30/09/2018	USD	1,280.50
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	289.98
	30/09/2019	EUR	244.54
	30/09/2018	EUR	251.55
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	1,308.16
	30/09/2019	USD	1,025.72
	30/09/2018	USD	1,124.25
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	530.18
	30/09/2019	EUR	432.18
	30/09/2018	EUR	468.98
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	293.08
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	268.92
	30/09/2019	USD	209.24
	30/09/2018	USD	227.63
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	270.72
	30/09/2019	EUR	218.99
	30/09/2018	EUR	235.91
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,662.41
	30/09/2019	EUR	1,408.79
	30/09/2018	EUR	1,456.25
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	80,295.43
	30/09/2019	HUF	62,761.83
	30/09/2018	HUF	62,659.70
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,186.59
	30/09/2019	USD	934.81
	30/09/2018	USD	1,029.66
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	7,585.91
	30/09/2019	CZK	6,400.36
	30/09/2018	CZK	7,210.06
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	293.60
	30/09/2019	USD	233.64
	30/09/2018	USD	259.95
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	291.27
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	4,999.73
	30/09/2019	USD	3,987.96
	30/09/2018	USD	4,409.30
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	1,650.17
	30/09/2019	EUR	1,369.31
	30/09/2018	EUR	1,499.17
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	293.06
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	257.80
	30/09/2019	USD	250.53
	30/09/2018	USD	227.62

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	201
	30/09/2019	1,416
	30/09/2018	1,332
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	357
	30/09/2019	25
	30/09/2018	566
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	76,997
	30/09/2019	194
	30/09/2018	803
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	10,973
	30/09/2019	9,054
	30/09/2018	13,273
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	8,012
	30/09/2019	10,718
	30/09/2018	13,870
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1,330
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1,252
	30/09/2019	2,596
	30/09/2018	2,957
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	522
	30/09/2019	1,027
	30/09/2018	2,675
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2,589
	30/09/2019	709
	30/09/2018	1,054

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Climate & Environment cambió de USD a EUR.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	281
	30/09/2019	565
	30/09/2018	691
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	13,606
	30/09/2019	19,187
	30/09/2018	24,782
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	11,073
	30/09/2019	7,067
	30/09/2018	6,269
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	10,610
	30/09/2019	15,981
	30/09/2018	31,575
Distribution P (EUR)	30/09/2020	26,399
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	487
	30/09/2019	354
	30/09/2018	484
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	465
	30/09/2019	673
	30/09/2018	866
Distribution R (EUR)	30/09/2020	788
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution R (USD)	30/09/2020	1,126
	30/09/2019	1,131
	30/09/2018	1,957

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	73.20
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	25.40
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	5.30

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.72%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.20%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.20%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	67.27%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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.

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Climate & Environment cambió de USD a EUR.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**75,865,629.24**
Acciones		75,865,629.24
Efectivo en bancos		**858,408.90**
Otros activos	4,16	**662,469.45**
Total activos		***77,386,507.59***
Pasivos corrientes	4,16	**(785,101.60)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(117,135.18)**
Contratos a plazo sobre divisas		(117,135.18)
Total pasivo		***(902,236.78)***
Activos netos al final del año		***76,484,270.81***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**711,966.07**
Dividendos		582,897.56
Otros ingresos	11	129,068.51
Total de gastos		**(1,385,360.04)**
Comisiones de gestión	5	(1,138,689.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(204,402.21)
Comisión de superposición	7	(1,428.43)
Impuesto de suscripción	10	(36,617.66)
Intereses bancarios		(4,222.53)
Pérdidas netas por inversión		**(673,393.97)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		8,711,725.89
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(4,663,381.80)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		861,478.18
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(347,453.98)
Ganancias realizadas sobre divisas		751,482.20
Pérdidas realizadas sobre divisas		(738,393.87)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		8,733,757.26
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(78,210.06)
Resultado de las operaciones		**12,557,609.85**
Suscripciones		69,563,661.03
Reembolsos		(52,914,331.49)
Reparto de beneficios		(61,208.65)
Activos netos al principio del año		47,338,540.07
Activos netos al final del año		***76,484,270.81***

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Climate & Environment cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
22,500	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,779,857.59	3.63
8,800	ANSYS INC	USD	2,455,655.14	3.21
25,000	AO SMITH CORP	USD	1,125,655.57	1.47
7,500	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	809,640.56	1.06
17,500	DANAHER CORP	USD	3,213,469.49	4.20
17,000	ECOLAB INC	USD	2,897,096.32	3.79
15,000	IDEX CORP	USD	2,333,304.91	3.05
22,000	KADANT INC	USD	2,056,572.72	2.69
12,000	MICROSOFT CORP	USD	2,152,355.78	2.81
17,600	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3,577,333.39	4.68
12,000	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	1,896,320.30	2.48
21,900	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC - A	USD	1,870,366.26	2.45
36,000	XYLEM INC/NY	USD	2,582,458.53	3.38
6,000	ZOETIS INC - A	USD	846,134.82	1.11
			30,596,221.38	**40.01**
	Dinamarca			
12,000	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1,137,822.90	1.49
63,000	NOVOZYMES A/S - B	DKK	3,384,571.73	4.42
29,276	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4,050,985.91	5.30
			8,573,380.54	**11.21**
	Gran Bretaña			
65,000	BUNZL PLC	GBP	1,796,514.00	2.35
400,200	DS SMITH PLC	GBP	1,300,229.86	1.70
118,000	HALMA PLC	GBP	3,050,617.60	3.99
34,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	883,489.55	1.16
			7,030,851.01	**9.20**
	Irlanda			
11,000	ACCENTURE PLC - A	USD	2,119,890.85	2.77
27,000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2,095,200.00	2.74
20,000	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2,067,965.72	2.70
			6,283,056.57	**8.21**
	Noruega			
37,700	SALMAR ASA	NOK	1,817,651.15	2.38
55,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,015,627.51	2.63
			3,833,278.66	**5.01**
	Francia			
18,000	LEGRAND SA	EUR	1,227,240.00	1.60
23,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,492,175.00	3.26
			3,719,415.00	**4.86**
	España			
153,848	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	3,552,350.32	4.64
			3,552,350.32	**4.64**
	Suiza			
10,500	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	491,682.44	0.64
1,000	SGS SA - REG	CHF	2,291,687.07	3.00
			2,783,369.51	**3.64**
	Islas Faroe			
50,000	BAKKAFROST P/F	NOK	2,741,063.84	3.58
			2,741,063.84	**3.58**
	Suecia			
58,500	ATLAS COPCO AB - A	SEK	2,390,117.13	3.12
			2,390,117.13	**3.12**
	Japón			
14,000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2,183,438.62	2.86
			2,183,438.62	**2.86**
	Canadá			
45,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/THE	CAD	2,179,086.66	2.85
			2,179,086.66	**2.85**
			75,865,629.24	**99.19**
Total cartera de títulos			**75,865,629.24**	**99.19**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
438,491.12	EUR	4,580,879.00	NOK	08/10/2020	438,491.12	21,035.68
486,111.52	EUR	433,515.24	GBP	08/10/2020	486,111.52	8,223.41
166,103.50	EUR	1,723,082.03	SEK	08/10/2020	166,103.50	1,936.12
133,391.40	USD	113,426.63	EUR	08/10/2020	113,426.63	311.79
163,458.57	EUR	255,742.84	CAD	08/10/2020	163,458.57	203.80
6,686.36	EUR	177,117.47	CZK	08/10/2020	6,686.36	148.54
3,161.68	GBP	3,442.00	EUR	08/10/2020	3,442.00	43.30
1,438.16	EUR	2,335.96	AUD	08/10/2020	1,438.16	10.53
567,804.70	EUR	4,226,923.37	DKK	08/10/2020	567,804.70	(28.77)
28,662.15	CAD	18,441.36	EUR	08/10/2020	18,441.36	(144.72)
192,356.67	EUR	209,030.52	CHF	08/10/2020	192,356.67	(1,670.51)
145,908.12	EUR	18,523,780.00	JPY	08/10/2020	145,908.12	(3,770.78)
2,388,905.33	EUR	2,865,021.67	USD	08/10/2020	2,388,905.33	(54,003.65)
80,302,631.17	CZK	3,053,586.55	EUR	08/10/2020	3,053,586.55	(89,429.92)
					7,746,160.59	**(117,135.18)**
Total instrumentos financieros derivados						**(117,135.18)**

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Climate & Environment cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Climate & Environment

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**75,865,629.24**	**99.19**
Total instrumentos financieros derivados	**(117,135.18)**	**(0.15)**
Efectivo en bancos	**858,408.90**	**1.12**
Otros activos y pasivos	**(122,632.15)**	**(0.16)**
Total activos netos	**76,484,270.81**	**100.00**

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Climate & Environment cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	179,481,656.31
	30/09/2019	USD	225,295,082.67
	30/09/2018	USD	272,276,353.04
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	3,267.90
	30/09/2019	USD	3,288.18
	30/09/2018	USD	3,659.40
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	2,273.25
	30/09/2019	EUR	2,343.26
	30/09/2018	EUR	2,694.29
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	19,322.13
	30/09/2019	PLN	-
	30/09/2018	PLN	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	122.29
	30/09/2019	EUR	126.46
	30/09/2018	EUR	145.62
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	123.08
	30/09/2019	EUR	126.78
	30/09/2018	EUR	145.47
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	117.94
	30/09/2019	EUR	122.28
	30/09/2018	EUR	141.44
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	123.55
	30/09/2019	USD	125.49
	30/09/2018	USD	140.98
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	194.32
	30/09/2019	CZK	202.45
	30/09/2018	CZK	232.01
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,044.12
	30/09/2019	EUR	4,143.98
	30/09/2018	EUR	4,736.87
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,521.01
	30/09/2019	EUR	4,624.52
	30/09/2018	EUR	5,275.03
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		42,992
	30/09/2019		33,210
	30/09/2018		30,482
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		774
	30/09/2019		1,717
	30/09/2018		1,432

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	133
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	9,889
	30/09/2019	10,374
	30/09/2018	10,833
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	19,567
	30/09/2019	75,363
	30/09/2018	110,811
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	14,096
	30/09/2019	15,731
	30/09/2018	15,078
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1,479
	30/09/2019	1,225
	30/09/2018	1,219
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1,194,304
	30/09/2019	815,072
	30/09/2018	737,134
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	944
	30/09/2019	998
	30/09/2018	742
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2,897
	30/09/2019	17,084
	30/09/2018	19,791

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.87%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.67%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1.68%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.23%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(99.41%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**156,941,414.84**
Instrumentos del mercado monetario		156,941,414.84
Efectivo en bancos		**22,136,691.09**
Otros activos	4,16	**28,558,331.12**
Total activos		***207,636,437.05***
Pasivos corrientes	4	**(20,172,301.15)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(7,982,479.59)**
Swaps de materias primas		(6,809,450.50)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,173,029.09)
Total pasivo		***(28,154,780.74)***
Activos netos al final del año		***179,481,656.31***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,220,001.76**
Dividendos		69.36
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,060,868.57
Intereses bancarios		159,063.83
Total de gastos		**(1,144,927.77)**
Comisiones de gestión	5	(794,268.35)
Comisiones de servicios fijas	6	(315,366.95)
Comisión de superposición	7	(5,025.46)
Impuesto de suscripción	10	(22,611.16)
Intereses bancarios		(7,282.82)
Intereses sobre swaps		(373.03)
Ingresos netos por inversiones		**1,075,073.99**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		131,011.12
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(24,019.81)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		46,620,742.15
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(36,217,230.22)
Ganancias realizadas sobre divisas		281,803.99
Pérdidas realizadas sobre divisas		(115,953.41)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		61,565.88
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,947,087.90)
Resultado de las operaciones		**2,865,905.79**
Suscripciones		61,952,260.98
Reembolsos		(110,631,593.13)
Activos netos al principio del año		225,295,082.67
Activos netos al final del año		***179,481,656.31***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/02/2021	USD	14,994,786.00	8.35
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/03/2021	USD	11,995,258.08	6.68
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/11/2020	USD	9,999,182.30	5.57
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08/10/2020	USD	14,999,847.60	8.36
25,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22/04/2021	USD	24,985,616.00	13.92
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25/02/2021	USD	7,996,744.00	4.46
42,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25/03/2021	USD	41,979,715.26	23.39
30,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/01/2021	USD	29,990,265.60	16.71
			156,941,414.84	**87.44**
			156,941,414.84	**87.44**
Total cartera de títulos			**156,941,414.84**	**87.44**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swap de materias primas					
2,585,409	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	29/01/2021	USD	186,545,004.03	(6,809,450.50)
					(6,809,450.50)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
163,554.16	USD	138,613.85	EUR	08/10/2020	163,554.16	989.10
6,269.16	USD	141,828.99	CZK	08/10/2020	6,269.16	129.32
741.07	USD	631.72	EUR	02/10/2020	741.07	0.28
713.26	USD	612.50	EUR	01/10/2020	713.26	(4.99)
40,170.60	EUR	47,124.13	USD	02/10/2020	47,124.13	(18.06)
11,108.93	USD	257,311.09	CZK	02/10/2020	11,108.93	(29.96)
2,626,324.31	PLN	713,993.21	USD	08/10/2020	713,993.21	(34,708.22)
237,369,109.51	CZK	10,824,571.11	USD	08/10/2020	10,824,571.11	(548,753.77)
24,127,479.25	EUR	28,887,118.13	USD	08/10/2020	28,887,118.13	(590,632.79)
					40,655,193.16	**(1,173,029.09)**
Total instrumentos financieros derivados						**(7,982,479.59)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**156,941,414.84**	**87.44**
Total instrumentos financieros derivados	**(7,982,479.59)**	**(4.45)**
Efectivo en bancos	**22,136,691.09**	**12.33**
Otros activos y pasivos	**8,386,029.97**	**4.68**
Total activos netos	**179,481,656.31**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Communication Services

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	40,944,411.01
	30/09/2018	USD	50,659,624.03
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	11,503.20
	30/09/2018	EUR	10,617.98
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	5,644.25
	30/09/2018	EUR	5,574.25
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	948.98
	30/09/2018	USD	942.51
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	250.55
	30/09/2018	EUR	249.86
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	240.44
	30/09/2018	USD	237.02
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	249.42
	30/09/2018	EUR	247.23
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	1,717.20
	30/09/2018	EUR	1,608.78
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	865.64
	30/09/2018	USD	864.04
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2020	CZK	-
	30/09/2019	CZK	9,678.82
	30/09/2018	CZK	9,846.37
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	3,075.26
	30/09/2018	USD	3,129.10
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	652.42
	30/09/2018	EUR	667.02
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	232.82
	30/09/2018	USD	237.02
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	241.86
	30/09/2018	EUR	247.26

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	29
	30/09/2018	23
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	456
	30/09/2018	482
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	11,505
	30/09/2018	14,010
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	57,508
	30/09/2018	68,578
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,938
	30/09/2018	2,019
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	3,872
	30/09/2018	5,597
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,310
	30/09/2018	1,523
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	789
	30/09/2018	1,007
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,128
	30/09/2018	1,225
Distribution P (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	881
	30/09/2018	1,077
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	3,955
	30/09/2018	4,797
Distribution R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	706
	30/09/2018	614
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,300
	30/09/2018	2,008

NN (L) Communication Services

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019

	Notas	
Total de ingresos	2	**103,664.14**
Dividendos		102,696.69
Intereses bancarios		781.07
Otros ingresos		186.38
Total de gastos		**(128,352.85)**
Comisiones de gestión	5	(106,197.29)
Comisiones de servicios fijas	6	(18,043.38)
Comisión de superposición	7	(868.75)
Impuesto de suscripción	10	(3,243.35)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(0.08)
Pérdidas netas por inversión		**(24,688.71)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,538,667.40
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,933,423.74)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		123,623.65
Ganancias realizadas sobre divisas		209,029.85
Pérdidas realizadas sobre divisas		(128,663.75)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,208,007.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		102,114.69
Resultado de las operaciones		**1,678,651.88**
Suscripciones		180,151.97
Reembolsos		(42,803,214.86)
Activos netos al principio del período		40,944,411.01
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	60,930,996.73
	30/09/2018	USD	118,458,030.91
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	2,227.39
	30/09/2018	USD	2,210.51
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	1,047.88
	30/09/2018	EUR	985.80
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	1,935.25
	30/09/2018	USD	1,939.68
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	281.87
	30/09/2018	EUR	263.19
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	246.67
	30/09/2018	USD	245.39
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	3,962.73
	30/09/2018	EUR	3,746.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	1,767.93
	30/09/2018	USD	1,780.87
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	9,739.69
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	8,215.86
	30/09/2018	USD	8,252.53
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	244.01
	30/09/2018	USD	245.39
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		3,291
	30/09/2018		5,690
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		12,079
	30/09/2018		14,213

Número de acciones		
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	13,099
	30/09/2018	16,721
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,284
	30/09/2018	2,045
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	3,351
	30/09/2018	2,577
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	503
	30/09/2018	556
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	866
	30/09/2018	985
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	3,994
Distribution P (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,069
	30/09/2018	1,434
Distribution R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	3,037
	30/09/2018	4,088

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019

	Notas	
Total de ingresos	2	**91,204.68**
Dividendos		88,287.90
Intereses bancarios		1,773.15
Otros ingresos		1,143.63
Total de gastos		**(182,498.18)**
Comisiones de gestión	5	(151,867.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(25,997.95)
Impuesto de suscripción	10	(4,632.30)
Pérdidas netas por inversión		**(91,293.50)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,920,493.17
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,179,581.89)
Ganancias realizadas sobre divisas		267,872.02
Pérdidas realizadas sobre divisas		(205,818.25)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,587,186.84)
Resultado de las operaciones		**2,124,484.71**
Suscripciones		2,999,061.04
Reembolsos		(66,054,542.48)
Activos netos al principio del período		60,930,996.73
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	417,602,509.58
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	4,996.66
-	30/09/2019	EUR	
	30/09/2018	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,069.24
-	30/09/2019	EUR	
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	249.82
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		78,020
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distribution I (EUR)	30/09/2020		3,060
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		76,571
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.33%
Distribution I (EUR)	30/09/2020		0.33%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.40%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		125.18%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**413,817,198.08**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		413,817,198.08
Total instrumentos financieros derivados	2	**66,099.85**
Contratos a plazo sobre divisas		66,099.85
Efectivo en bancos		**1,337,082.93**
Cuenta de depósito de garantía		**946,065.70**
Otros activos	4,16	**3,773,601.46**
Total activos		***419,940,048.02***
Líneas de crédito bancarias		**(394,332.39)**
Pasivos corrientes	4,16	**(1,878,249.07)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(64,956.98)**
Futuros		(64,956.98)
Total pasivo		***(2,337,538.44)***
Activos netos al final del período		***417,602,509.58***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 29/01/2020 al 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,000,947.86**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,000,947.86
Total de gastos		**(809,628.74)**
Comisiones de gestión	5	(464,750.18)
Comisiones de servicios fijas	6	(279,399.82)
Impuesto de suscripción	10	(29,260.24)
Intereses bancarios		(35,180.72)
Otros gastos	12	(1,037.78)
Ingresos netos por inversiones		**191,319.12**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		364,269.27
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,439,550.27)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,961,866.03
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,108,878.99)
Ganancias realizadas sobre divisas		194,431.59
Pérdidas realizadas sobre divisas		(211,955.46)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		1,236,986.87
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,142.87
Resultado de las operaciones		**189,631.03**
Suscripciones		426,614,586.91
Reembolsos		(9,201,708.36)
Activos netos al principio del período		-
Activos netos al final del período		***417,602,509.58***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
7,000,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 15/04/2026 EMTN	EUR	7,189,926.03	1.72
6,415,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 22/04/2025 EMTN	EUR	6,691,920.03	1.60
2,900,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.250% 30/10/2026	EUR	2,913,515.10	0.70
6,800,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	6,798,882.01	1.63
6,200,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	6,364,117.10	1.52
2,700,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15/07/2025	EUR	2,733,263.38	0.65
1,310,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	1,295,314.47	0.31
6,639,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	6,939,611.26	1.66
2,833,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,852,754.79	0.68
4,945,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	5,374,010.30	1.29
8,836,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	9,185,187.32	2.20
10,233,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	10,853,721.71	2.61
1,591,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	1,697,516.05	0.41
3,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	3,416,143.20	0.82
5,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	5,454,000.00	1.31
2,700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	2,804,523.32	0.67
900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	916,869.00	0.22
5,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	5,833,607.95	1.40
5,200,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	4,479,625.92	1.07
8,700,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	10,600,382.33	2.54
6,388,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	6,877,298.06	1.65
3,000,000	LEASEPLAN CORP NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	EUR	3,034,732.08	0.73
1,000,000	LEASEPLAN CORP NV 3.500% 09/04/2025 EMTN	EUR	1,103,706.12	0.26
5,900,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	6,107,441.40	1.46
1,533,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,565,035.76	0.37
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	473,243.78	0.11
2,500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,535,656.10	0.61
3,298,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,432,653.88	0.82
4,672,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	4,942,638.49	1.18
			134,467,296.94	**32.20**
Francia				
7,000,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	7,028,943.39	1.68
4,992,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	5,139,231.35	1.23
4,400,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	4,550,402.78	1.09
5,300,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	5,291,978.13	1.27
2,400,000	COVIVIO 1.125% 17/09/2031	EUR	2,312,415.22	0.55
700,000	COVIVIO 1.875% 20/05/2026	EUR	735,715.06	0.18
11,700,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	11,747,375.64	2.82
400,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	428,496.03	0.10
1,100,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,097,244.26	0.26
1,400,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	1,422,880.17	0.34
1,000,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,033,109.21	0.25
1,900,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	2,047,301.59	0.49
4,200,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	4,578,239.48	1.10
3,400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	3,782,225.08	0.91
1,800,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	1,929,067.20	0.46
1,400,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	1,541,909.24	0.37
1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 22/09/2028 FRN	EUR	1,096,873.56	0.26
584,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	597,896.76	0.14
6,061,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	6,480,279.62	1.55
			62,841,583.77	**15.05**
España				
2,700,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SL 1.875% 20/04/2026	EUR	2,852,741.24	0.68
9,300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.000% 21/06/2026 EMTN	EUR	9,450,393.00	2.26
7,900,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025	EUR	8,217,870.25	1.97
1,000,000	BANCO DE SABADELL SA 11/03/2027 FRN	EUR	1,002,352.04	0.24
9,100,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	9,166,267.11	2.19
6,700,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	6,900,379.11	1.65
800,000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.875% 16/06/2025 EMTN	EUR	831,704.05	0.20
1,300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	1,357,576.58	0.33
1,300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 13/09/2027 EMTN	EUR	1,410,001.49	0.34
3,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	3,212,009.94	0.77
4,000,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	4,079,264.16	0.98
3,300,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	3,413,192.90	0.82
			51,893,751.87	**12.43**
Alemania				
1,600,000	ADIDAS AG REGD REG S	EUR	1,591,415.22	0.38
2,000,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	2,025,868.08	0.49
900,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	939,221.63	0.22
1,100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,095,982.39	0.26
895,000	DAIMLER AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	891,635.40	0.21
2,600,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	2,553,516.11	0.61
500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	490,000.00	0.12
4,891,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	4,893,227.95	1.17
9,940,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	10,099,117.63	2.43
4,900,000	E.ON SE 0.875% 20/08/2031 EMTN	EUR	5,102,498.92	1.22
745,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	779,590.92	0.19
6,300,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	6,732,287.98	1.61
			37,194,362.23	**8.91**
Gran Bretaña				
9,990,000	HSBC HOLDINGS PLC 04/12/2024 FRN EMTN	EUR	10,350,517.52	2.48
9,833,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	9,901,114.57	2.37
3,000,000	SSE PLC 0.875% 06/09/2025 EMTN	EUR	3,085,097.07	0.74
			23,336,729.16	**5.59**
Estados Unidos				
2,087,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	2,098,643.14	0.50
3,000,000	APPLE INC 0.500% 15/11/2031	EUR	3,107,899.77	0.74
822,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	903,311.15	0.22
780,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	712,566.84	0.17
5,399,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	5,867,538.45	1.41
1,924,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	1,941,867.83	0.47
3,630,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	3,563,515.32	0.85
			18,195,342.50	**4.36**
Italia				
5,837,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	5,859,067.83	1.40
2,900,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	2,932,625.00	0.70
894,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	909,862.36	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,079,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,112,809.55	0.27
5,266,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	5,329,172.15	1.28
			16,143,536.89	**3.87**
	Bélgica			
2,400,000	KBC GROUP NV 0.875% 27/06/2023 EMTN	EUR	2,459,402.71	0.59
10,700,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	10,787,616.63	2.58
			13,247,019.34	**3.17**
	Luxemburgo			
3,000,000	CPI PROPERTY GROUP SA 1.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	2,906,078.61	0.70
5,771,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	5,942,156.32	1.41
2,445,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	2,640,017.85	0.63
1,045,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	1,152,535.71	0.28
			12,640,788.49	**3.02**
	Japón			
3,578,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.680% 26/01/2023 EMTN	EUR	3,634,080.57	0.87
2,893,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	2,972,124.45	0.71
2,340,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.980% 09/10/2023 EMTN	EUR	2,406,826.40	0.58
			9,013,031.42	**2.16**
	Suecia			
5,200,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	5,326,630.14	1.27
610,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	627,930.90	0.15
850,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	833,000.00	0.20
1,464,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	1,494,388.99	0.36
			8,281,950.03	**1.98**
	Finlandia			
6,414,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	6,577,847.87	1.58
			6,577,847.87	**1.58**
	Austria			
4,900,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	4,949,176.16	1.18
			4,949,176.16	**1.18**
	Portugal			
4,400,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	4,760,168.82	1.14
			4,760,168.82	**1.14**
	Corea del Sur			
3,000,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	3,003,551.58	0.72
1,403,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	1,323,329.80	0.32
			4,326,881.38	**1.04**
	Dinamarca			
979,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	1,090,341.21	0.26
845,000	ORSTED A/S 24/11/3017 FRN	EUR	871,604.83	0.21
			1,961,946.04	**0.47**
	Hong Kong			
2,050,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	1,721,905.18	0.41
			1,721,905.18	**0.41**
	Islas Caimán			
1,268,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	1,225,745.87	0.29
			1,225,745.87	**0.29**
	México			
1,215,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	1,038,134.12	0.24
			1,038,134.12	**0.24**
			413,817,198.08	**99.09**
Total cartera de títulos			**413,817,198.08**	**99.09**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas						
12,049,746.66	EUR	14,061,000.00	USD	30/10/2020	12,049,746.66	66,099.85
					12,049,746.66	**66,099.85**

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(171)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	23,114,070.00	(13,900.00)
(74)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	12,914,480.00	(28,310.00)
(1)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	222,680.00	(3,588.28)
(4)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	756,619.62	5,500.93
(19)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	2,260,771.54	(5,949.40)
(31)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	4,227,670.77	(11,573.15)
12	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	2,261,144.63	1,312.08
(60)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	6,448,535.37	(8,449.16)
			52,205,971.93	**(64,956.98)**
Total instrumentos financieros derivados				**1,142.87**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Corporate Green Bond

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**413,817,198.08**	**99.09**
Total instrumentos financieros derivados	**1,142.87**	**0.00**
Efectivo en bancos	**1,337,082.93**	**0.32**
Líneas de crédito bancarias	**(394,332.39)**	**(0.09)**
Otros activos y pasivos	**2,841,418.09**	**0.68**
Total activos netos	**417,602,509.58**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	33,366,723.82
	30/09/2019	EUR	50,641,891.56
	30/09/2018	EUR	48,407,619.51
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	65.73
	30/09/2019	EUR	83.11
	30/09/2018	EUR	69.75
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	58.01
	30/09/2019	EUR	74.08
	30/09/2018	EUR	62.78
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	222.43
	30/09/2019	EUR	281.93
	30/09/2018	EUR	237.16
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	52.76
	30/09/2019	EUR	67.72
	30/09/2018	EUR	57.68
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	75.53
	30/09/2019	USD	90.11
	30/09/2018	USD	81.77
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	3,465.22
	30/09/2019	EUR	4,570.22
	30/09/2018	EUR	3,969.75
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	207.21
	30/09/2019	EUR	272.95
	30/09/2018	EUR	237.16
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		127,250
	30/09/2019		192,811
	30/09/2018		200,798
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		135,255
	30/09/2019		165,872
	30/09/2018		196,555
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		2,840
	30/09/2019		2,988
	30/09/2018		2,799
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		284,811
	30/09/2019		288,801
	30/09/2018		319,515
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		8,191
	30/09/2019		6,131
	30/09/2018		20,967

Número de acciones			
Distribution P (EUR)	30/09/2020		261
	30/09/2019		279
	30/09/2018		340
Distribution R (EUR)	30/09/2020		320
	30/09/2019		538
	30/09/2018		606
Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	156.25
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	11.15
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.90%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1.15%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.90%
Distribution R (EUR)	30/09/2020		1.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		87.89%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**33,309,452.22**
Acciones		33,309,452.22
Efectivo en bancos		**683,466.75**
Otros activos	4,16	**191,079.47**
Total activos		***34,183,998.44***
Pasivos corrientes	4,16	**(817,274.62)**
Total pasivo		***(817,274.62)***
Activos netos al final del año		***33,366,723.82***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,407,395.41**
Dividendos		1,398,884.18
Otros ingresos	11	8,511.23
Total de gastos		**(801,048.93)**
Comisiones de gestión	5	(613,385.41)
Comisiones de servicios fijas	6	(150,821.22)
Impuesto de suscripción	10	(14,813.03)
Intereses bancarios		(6,618.16)
Otros gastos	12	(15,411.11)
Ingresos netos por inversiones		**606,346.48**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		5,352,252.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,217,672.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		418,516.90
Pérdidas realizadas sobre divisas		(459,847.39)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(9,898,303.41)
Resultado de las operaciones		**(10,198,707.27)**
Suscripciones		18,885,573.45
Reembolsos		(25,914,915.90)
Reparto de beneficios		(47,118.02)
Activos netos al principio del año		50,641,891.56
Activos netos al final del año		***33,366,723.82***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
	Rusia			
390,000	GAZPROM PJSC	RUB	732,649.97	2.19
35,200	LUKOIL PJSC	RUB	1,733,713.55	5.20
9,000	MAGNIT PJSC	RUB	491,543.24	1.47
12,500	MMC NORILSK NICKEL PJSC	RUB	2,583,541.58	7.74
19,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	391,293.22	1.17
106,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	789,135.72	2.37
11,300	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	1,320,172.26	3.96
50,000	PHOSAGRO PJSC	USD	513,367.16	1.54
845,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	2,117,163.42	6.34
187,000	TATNEFT PJSC	RUB	949,393.84	2.85
147,000	TATNEFT PJSC - PREF 3	RUB	716,106.96	2.15
			12,338,080.92	**36.98**
	Polonia			
11,160	CD PROJEKT SA	PLN	1,029,879.18	3.09
27,300	DINO POLSKA SA	PLN	1,371,660.95	4.11
5,000	PLAYWAY SA	PLN	616,470.39	1.85
4,000	TEN SQUARE GAMES SA	PLN	504,645.53	1.51
			3,522,656.05	**10.56**
	Países Bajos			
60,200	X5 RETAIL GROUP NV - GDR REG	USD	1,899,458.49	5.69
22,900	YANDEX NV - A	USD	1,274,229.31	3.82
			3,173,687.80	**9.51**
	Turquía			
450,000	ENERJISA ENERJI AS	TRY	444,308.06	1.33
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0.78	0.00
180,000	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	1,552,089.60	4.65
1,000,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	785,896.17	2.36
			2,782,294.61	**8.34**
	Luxemburgo			
13,100	ALLEGRO.EU SA	PLN	124,242.49	0.37
51,400	BEFESA SA	EUR	1,757,880.00	5.27
			1,882,122.49	**5.64**
	Grecia			
2,300,000	ALPHA BANK AE	EUR	1,191,400.00	3.57
26,000	JUMBO SA	EUR	390,000.00	1.17
			1,581,400.00	**4.74**
	Jersey			
80,000	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	1,490,085.19	4.47
			1,490,085.19	**4.47**
	Canadá			
140,000	ELDORADO GOLD CORP	CAD	1,255,771.91	3.76
			1,255,771.91	**3.76**
	Hungría			
48,650	OTP BANK NYRT	HUF	1,251,162.47	3.75
			1,251,162.47	**3.75**
	Chipre			
71,300	QIWI PLC ADR	USD	1,054,922.61	3.16
			1,054,922.61	**3.16**
	Kazajstán			
95,500	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC - GDR REG	USD	871,402.38	2.61
7,500	HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S REG S	USD	68,434.74	0.21
			939,837.12	**2.82**
	Suiza			
32,200	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	678,745.05	2.03
			678,745.05	**2.03**
	Gran Bretaña			
101,000	KAZAKHMYS PLC	GBP	583,466.03	1.75
			583,466.03	**1.75**
	Islas Vírgenes Británicas			
17,000	MAIL.RU GROUP LTD	USD	397,219.97	1.19
			397,219.97	**1.19**
	Austria			
21,000	SEMPERIT AG HOLDING	EUR	378,000.00	1.13
			378,000.00	**1.13**
			33,309,452.22	**99.83**
Total cartera de títulos			**33,309,452.22**	**99.83**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**33,309,452.22**	**99.83**
Efectivo en bancos	**683,466.75**	**2.05**
Otros activos y pasivos	**(626,195.15)**	**(1.88)**
Total activos netos	**33,366,723.82**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	116,544,763.89
	30/09/2019	USD	135,653,442.58
	30/09/2018	USD	131,177,887.59
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	7,967.30
	30/09/2019	USD	7,663.45
	30/09/2018	USD	6,895.31
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	7,335.34
	30/09/2019	EUR	7,215.08
	30/09/2018	EUR	6,698.61
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	360.26
	30/09/2019	EUR	354.26
	30/09/2018	EUR	329.05
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	381.57
	30/09/2019	USD	369.37
	30/09/2018	USD	334.46
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	367.72
	30/09/2019	USD	356.92
	30/09/2018	USD	324.14
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	325.54
	30/09/2019	EUR	323.00
	30/09/2018	EUR	302.57
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	6,901.30
	30/09/2019	USD	6,590.57
	30/09/2018	USD	5,888.24
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		125
	30/09/2019		141
	30/09/2018		1,099
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		2,031
	30/09/2019		1,972
	30/09/2018		2,010
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		1,887
	30/09/2019		21,289
	30/09/2018		23,426
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		467
	30/09/2019		14,978
	30/09/2018		15,560
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		285
	30/09/2019		648
	30/09/2018		396

Número de acciones		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2,505
	30/09/2019	2,296
	30/09/2018	1,493
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	13,916
	30/09/2019	15,820
	30/09/2018	15,820
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.50%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	78.75%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**114,239,723.08**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		114,239,723.08
Total instrumentos financieros derivados	2	**32,604.67**
Futuros		32,604.67
Efectivo en bancos		**1,490,954.35**
Cuenta de depósito de garantía		**182,483.13**
Otros activos	4,16	**2,319,224.16**
Total activos		***118,264,989.39***
Pasivos corrientes	4	**(1,340,382.73)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(379,842.77)**
Contratos a plazo sobre divisas		(379,842.77)
Total pasivo		***(1,720,225.50)***
Activos netos al final del año		***116,544,763.89***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**6,427,932.47**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		6,375,891.86
Intereses bancarios		22,973.27
Otros ingresos	11	29,067.34
Total de gastos		**(348,342.01)**
Comisiones de gestión	5	(156,871.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(175,928.41)
Comisión de superposición	7	(3,668.05)
Impuesto de suscripción	10	(11,874.34)
Ingresos netos por inversiones		**6,079,590.46**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,604,933.23
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,136,356.29)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,125,026.34
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(684,733.49)
Ganancias realizadas sobre divisas		35,401.07
Pérdidas realizadas sobre divisas		(90,311.30)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,459,617.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(224,661.75)
Resultado de las operaciones		**6,249,271.27**
Suscripciones		4,585,187.46
Reembolsos		(29,943,137.42)
Activos netos al principio del año		135,653,442.58
Activos netos al final del año		***116,544,763.89***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Islas Caimán				
550,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024	USD	571,953.79	0.49
1,600,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,593,937.44	1.36
550,000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875% 22/10/2029	USD	591,687.20	0.51
500,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	535,837.48	0.46
700,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 24/04/2023	USD	700,918.64	0.60
350,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	351,489.08	0.30
700,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	546,252.33	0.47
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22/07/2022	USD	189,828.05	0.16
400,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	372,745.93	0.32
700,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	707,298.21	0.61
900,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	936,173.71	0.80
1,100,000	DP WORLD SALAAM FRN PERP	USD	1,155,000.00	0.99
550,000	EMAAR SUKUK LTD 3.875% 17/09/2029 EMTN	USD	521,518.70	0.45
700,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	697,538.42	0.60
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	202,755.31	0.17
250,000	HILONG HOLDING LTD 8.250% 26/09/2022	USD	124,853.41	0.11
500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	517,214.99	0.44
550,000	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 3.850% 13/01/2032	USD	574,299.09	0.49
440,285	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD ZCP PERP	USD	1,236.06	0.00
1,400,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	1,498,655.21	1.29
200,000	RED SUN PROPERTIES GRP REGD REG S 16/04/2023	USD	204,274.87	0.18
300,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	290,470.21	0.25
550,000	WARBA SUKUK LTD 2.982% 24/09/2024 EMTN	USD	569,407.81	0.49
1,050,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	1,000,655.49	0.86
1,250,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	1,255,993.69	1.08
700,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	675,310.12	0.58
450,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.300% 27/05/2025	USD	453,839.10	0.39
			16,841,144.34	**14.45**
Países Bajos				
1,200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,220,681.23	1.04
600,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	591,686.47	0.51
700,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	718,862.81	0.62
750,000	KARLOU BV 7.750% 18/06/2024	USD	793,349.07	0.68
1,100,000	LUKOIL SECURITIES BV 3.875% 06/05/2030	USD	1,162,556.68	1.00
565,000	METINVEST BV 7.650% 01/10/2027	USD	548,567.91	0.47
500,000	METINVEST BV 7.750% 17/10/2029	USD	476,093.50	0.41
1,500,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	1,544,507.48	1.32
975,140	MV24 CAPITAL BV 6.748% 01/06/2034	USD	984,978.60	0.85
635,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600% 03/01/2031	USD	678,651.62	0.58
500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	533,717.83	0.46
550,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	651,613.98	0.56
600,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	685,304.07	0.59
600,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	529,413.70	0.45
850,000	VIVO ENERGY INVESTMENTS REGD REG S	USD	857,104.84	0.74
			11,977,089.79	**10.28**
Islas Vírgenes Británicas				
550,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	574,935.05	0.49
1,100,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,138,613.80	0.98
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	199,158.24	0.17
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	199,378.22	0.17
200,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	203,601.94	0.17
1,050,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,060,184.29	0.91
200,000	CONTEMPORARY RUIDING DEVELOPMENT LTD 2.625% 17/09/2030	USD	198,800.46	0.17
525,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	543,516.38	0.47
800,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	687,706.32	0.59
400,000	ELECT GLOBAL INV LTD FRN PERP	USD	389,638.82	0.33
200,000	HORSE GALLOP FINANCE LTD 1.700% 28/07/2025 EMTN	USD	199,735.75	0.17
1,950,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	1,973,093.05	1.70
400,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.375% 24/02/2030 EMTN	USD	398,080.68	0.34
600,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.500% 29/05/2029 EMTN	USD	646,442.92	0.55
650,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	735,846.09	0.63
200,000	INVENTIVE GLOBAL INV LTD REGD EMTN 1.650% 03/09/2025	USD	197,976.33	0.17
320,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	326,312.18	0.28
500,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	461,840.85	0.40
453,500	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	498,993.82	0.43
			10,633,855.19	**9.12**
México				
770,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	759,813.72	0.65
800,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 18/01/2033 FRN	USD	770,471.09	0.67
550,000	CEMEX SAB DE CV 5.450% 19/11/2029	USD	557,936.58	0.48
700,000	EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV 3.875% 06/10/2026	USD	724,117.35	0.62
900,000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.000% 06/09/2049	USD	950,910.26	0.83
700,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	679,725.52	0.58
700,000	MINERA MEXICO SA DE CV 4.500% 26/01/2050	USD	761,352.15	0.65
400,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	331,410.50	0.28
700,000	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S DE RL DE CV 4.962% 18/07/2029	USD	737,746.90	0.63
610,000	TRUST F/1401 6.390% 15/01/2050	USD	608,888.37	0.52
			6,882,372.44	**5.91**
Hong Kong				
300,000	BANK OF EAST ASIA LTD 29/05/2030 FRN EMTN	USD	310,152.26	0.27
300,000	CHONG HING BANK LTD 26/07/2027 FRN	USD	299,739.93	0.26
800,000	CMB WING LUNG BANK LTD 22/11/2027 FRN EMTN	USD	817,710.66	0.70
250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	269,925.14	0.23
365,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	403,181.85	0.35
750,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	744,389.88	0.64
450,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	459,392.04	0.39
750,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 17/01/2029 FRN	USD	803,722.10	0.69
450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	487,180.65	0.42
1,700,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,713,509.34	1.46
			6,308,903.85	**5.41**
Irlanda				
750,000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC FRN PERP	USD	738,827.27	0.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
800,000	BORETS FINANCE DAC 6.000% 17/09/2026	USD	798,601.78	0.69
1,200,000	C&W SENIOR FINANCING DAC 7.500% 15/10/2026	USD	1,257,433.15	1.08
1,500,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	1,503,214.80	1.29
550,000	PHOSAGRO OAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 3.949% 24/04/2023	USD	571,221.79	0.49
550,000	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 07/04/2030 FRN	USD	552,994.18	0.47
			5,422,292.97	**4.65**
	Supranacional - Multinacional			
1,600,000	AFRICA FINANCE CORP 4.375% 17/04/2026 EMTN	USD	1,721,711.74	1.49
950,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	997,770.38	0.86
865,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	901,110.07	0.77
900,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	946,813.84	0.81
670,000	PROMIGAS SA ESP / GASES DEL PACIFICO SAC 3.750% 16/10/2029	USD	656,163.41	0.56
			5,223,569.44	**4.49**
	Corea del Sur			
1,150,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,183,480.58	1.01
1,000,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	999,819.73	0.86
1,050,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	1,071,202.61	0.92
600,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	595,579.22	0.51
			3,850,082.14	**3.30**
	Tailandia			
500,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG FRN PERP	USD	500,373.90	0.43
650,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	635,987.66	0.55
700,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024	USD	698,651.60	0.60
350,000	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	343,802.85	0.29
1,350,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	1,376,203.12	1.18
			3,555,019.13	**3.05**
	Luxemburgo			
765,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	788,440.26	0.68
600,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	634,944.89	0.54
850,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	867,085.19	0.74
915,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2026	USD	982,590.29	0.85
			3,273,060.63	**2.81**
	Brasil			
800,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	749,974.87	0.64
430,000	BANCO VOTORANTIM SA 4.375% 29/07/2025	USD	438,802.59	0.38
1,015,000	BRF SA 4.875% 24/01/2030	USD	1,042,345.42	0.89
600,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 21/11/2029 FRN	USD	594,145.19	0.51
			2,825,268.07	**2.42**
	Filipinas			
200,000	BDO UNIBANK INC 2.125% 13/01/2026 EMTN	USD	199,281.29	0.17
500,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	475,532.51	0.41
800,000	MANILA WATER CO INC 4.375% 30/07/2030	USD	776,600.37	0.67
350,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 3.000% 11/09/2024 EMTN	USD	356,235.36	0.31
1,000,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	996,141.81	0.85
			2,803,791.34	**2.41**
	Canadá			
900,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	923,545.14	0.79
1,200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.500% 01/04/2025	USD	1,187,466.06	1.02
800,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	658,510.59	0.57
			2,769,521.79	**2.38**
	Argentina			
850,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	687,080.81	0.59
700,000	TELECOM ARGENTINA SA 8.000% 18/07/2026	USD	582,954.78	0.50
650,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	523,256.97	0.45
330,000	YPF SA 6.950% 21/07/2027	USD	223,372.05	0.19
720,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	675,788.34	0.58
			2,692,452.95	**2.31**
	Singapur			
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	285,040.59	0.24
1,050,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	1,098,666.28	0.95
200,000	JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD FRN PERP	USD	177,735.19	0.15
485,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	445,252.78	0.38
600,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	240,451.00	0.21
350,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 10/09/2030 FRN	USD	349,583.48	0.30
			2,596,729.32	**2.23**
	Isla de Man			
700,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.500% 15/04/2040	USD	842,717.09	0.72
1,350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,341,664.82	1.15
			2,184,381.91	**1.87**
	Turquía			
600,000	AKBANK T.A.S. 5.000% 24/10/2022	USD	587,977.25	0.50
650,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 6.875% 28/02/2025	USD	664,080.76	0.58
500,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	494,750.27	0.42
450,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023 EMTN	USD	431,212.82	0.37
			2,178,021.10	**1.87**
	Mauricio			
450,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	448,247.13	0.38
500,000	HTA GROUP LTD REGD REG S SER SEP	USD	522,555.40	0.45
495,000	HTA GROUP LTD 7.000% 18/12/2025	USD	518,930.85	0.45
500,000	UPL CORP LTD FRN PERP	USD	471,286.64	0.40
200,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	204,061.25	0.18
			2,165,081.27	**1.86**
	Bermudas			
500,000	QATAR REINSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	500,560.03	0.43
1,500,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,529,126.18	1.31
			2,029,686.21	**1.74**
	Panamá			
920,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	1,014,098.00	0.87
670,000	CABLE ONDA SA 4.500% 30/01/2030	USD	698,664.09	0.60
			1,712,762.09	**1.47**
	Chile			
325,000	AES GENER SA 07/10/2079 FRN	USD	328,750.02	0.28
814,130	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA 5.500% 14/05/2027	USD	834,909.58	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
600,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	491,311.01	0.42
			1,654,970.61	**1.42**
	Kuwait			
850,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	868,348.30	0.74
700,000	BURGAN BANK SAK FRN PERP	USD	696,858.55	0.60
			1,565,206.85	**1.34**
	Georgia			
800,000	BANK OF GEORGIA JSC 6.000% 26/07/2023	USD	832,376.41	0.71
500,000	SILKNET JSC 11.000% 02/04/2024	USD	524,375.90	0.45
			1,356,752.31	**1.16**
	Colombia			
1,052,000	ECOPETROL SA 6.875% 29/04/2030	USD	1,258,056.92	1.08
			1,258,056.92	**1.08**
	China			
1,150,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,170,818.91	1.00
			1,170,818.91	**1.00**
	Gran Bretaña			
405,000	FRESNILLO PLC REGD REG S 7.000% 18/12/2025	USD	398,684.69	0.34
700,000	MARB BONDCO PLC 6.875% 19/01/2025	USD	725,689.73	0.62
			1,124,374.42	**0.96**
	Nigeria			
950,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	955,610.70	0.82
			955,610.70	**0.82**
	Arabia Saudí			
700,000	SAUDI TELECOM CO 3.890% 13/05/2029	USD	785,115.34	0.67
			785,115.34	**0.67**
	España			
300,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	324,080.89	0.28
370,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	399,600.00	0.34
			723,680.89	**0.62**
	Marruecos			
550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	698,674.08	0.60
			698,674.08	**0.60**
	Emiratos Árabes Unidos			
650,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	USD	672,455.50	0.58
			672,455.50	**0.58**
	Bahamas			
610,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	604,707.12	0.52
			604,707.12	**0.52**
	República Dominicana			
650,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	601,376.67	0.52
			601,376.67	**0.52**
	Jersey			
550,000	PETROPAVLOVSK 2016 LTD 8.125% 14/11/2022	USD	571,575.71	0.49
			571,575.71	**0.49**
	Trinidad y Tobago			
550,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	545,444.25	0.47
			545,444.25	**0.47**
	Perú			
538,235	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	545,116.67	0.47
			545,116.67	**0.47**
	Estados Unidos			
500,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625% 06/08/2029	USD	536,132.07	0.46
			536,132.07	**0.46**
	Chipre			
500,000	MHP SE 7.750% 10/05/2024	USD	522,166.09	0.45
			522,166.09	**0.45**
	Indonesia			
200,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	220,561.48	0.19
			220,561.48	**0.19**
	India			
200,000	HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.450% 22/10/2026	USD	201,840.52	0.17
			201,840.52	**0.17**
			114,239,723.08	**98.02**
Total cartera de títulos			**114,239,723.08**	**98.02**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,506,400.68	USD	1,280,000.00	EUR	05/10/2020	1,506,400.68	5,318.25
1,278,000.00	EUR	1,495,945.99	USD	05/10/2020	1,495,945.99	2,790.99
3,957.47	EUR	4,608.47	USD	01/10/2020	4,608.47	32.26
11,055.09	USD	9,407.07	EUR	08/10/2020	11,055.09	22.56
422.39	USD	360.06	EUR	02/10/2020	422.39	0.17
1,464,571.00	USD	1,250,000.00	EUR	30/11/2020	1,464,571.00	(3,049.19)
16,334,184.49	EUR	19,541,538.86	USD	08/10/2020	19,541,538.86	(384,957.81)
					24,024,542.48	**(379,842.77)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
	Futuros sobre tipos de interés			
(6)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	951,042.59	(3,166.15)
8	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	1,774,500.00	30,184.89
26	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	3,627,812.50	20,265.62
(20)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	3,198,437.50	(26,406.25)
45	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	5,671,406.25	11,726.56
			15,223,198.84	**32,604.67**
	Total instrumentos financieros derivados			**(347,238.10)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**114,239,723.08**	**98.02**
Total instrumentos financieros derivados	**(347,238.10)**	**(0.30)**
Efectivo en bancos	**1,490,954.35**	**1.28**
Otros activos y pasivos	**1,161,324.56**	**1.00**
Total activos netos	**116,544,763.89**	**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	30/09/2020	USD	6,335,652,684.61
	30/09/2019	USD	5,945,170,441.93
	30/09/2018	USD	4,497,888,840.84
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	8,541.66
	30/09/2019	USD	8,387.20
	30/09/2018	USD	7,621.57
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	5,894.85
	30/09/2019	CHF	5,950.01
	30/09/2018	CHF	5,606.39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,730.68
	30/09/2019	EUR	5,768.92
	30/09/2018	EUR	5,416.09
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	-
	30/09/2019	GBP	105.45
	30/09/2018	GBP	97.72
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	USD	405.07
	30/09/2019	USD	397.82
	30/09/2018	USD	361.57
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,408.33
	30/09/2019	EUR	5,444.13
	30/09/2018	EUR	5,111.27
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,286.83
	30/09/2019	EUR	5,311.33
	30/09/2018	EUR	4,974.60
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	388.63
	30/09/2019	USD	383.97
	30/09/2018	USD	351.07
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	272.23
	30/09/2019	CHF	276.53
	30/09/2018	CHF	261.93
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	6,433.82
	30/09/2019	CZK	6,492.87
	30/09/2018	CZK	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,172.92
	30/09/2019	EUR	5,237.93
	30/09/2018	EUR	4,947.34
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	393.55
	30/09/2019	USD	386.95
	30/09/2018	USD	352.14
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	108,711.38
	30/09/2019	HUF	106,875.89
	30/09/2018	HUF	88,840.99
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	369.97
	30/09/2019	USD	366.61
	30/09/2018	USD	336.19
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,909.09
	30/09/2019	EUR	4,988.70
	30/09/2018	EUR	4,727.65
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	327.41
	30/09/2019	USD	327.72
	30/09/2018	USD	303.57
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	288.27
	30/09/2019	EUR	295.87
	30/09/2018	EUR	283.16
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,115.64
	30/09/2019	EUR	6,110.16
	30/09/2018	EUR	5,695.04
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,443.74
	30/09/2019	EUR	5,430.04
	30/09/2018	EUR	5,051.83
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	2,940.42
	30/09/2019	EUR	3,099.00
	30/09/2018	EUR	3,048.04
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020	USD	5,008.41
	30/09/2019	USD	5,193.99
	30/09/2018	USD	4,963.08
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	18,944.62
	30/09/2019	PLN	19,856.79
	30/09/2018	PLN	19,144.41
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	93.69
	30/09/2019	GBP	97.96
	30/09/2018	GBP	95.23
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	JPY	-
	30/09/2019	JPY	-
	30/09/2018	JPY	9,141.00
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	949.24
	30/09/2019	EUR	1,000.10
	30/09/2018	EUR	983.25
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2020	USD	2,524.76
	30/09/2019	USD	2,596.36
	30/09/2018	USD	2,476.57
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	949.29
	30/09/2019	EUR	999.72
	30/09/2018	EUR	983.56

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution O (Q) (USD)	30/09/2020	USD	2,539.50
	30/09/2019	USD	2,611.10
	30/09/2018	USD	2,490.68
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	944.65
	30/09/2019	EUR	994.85
	30/09/2018	EUR	978.39
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	USD	2,502.76
	30/09/2019	USD	2,573.99
	30/09/2018	USD	2,455.29
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	1,033.85
	30/09/2018	EUR	978.84
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	USD	2,530.28
	30/09/2019	USD	2,601.61
	30/09/2018	USD	-
Distribution X (USD)	30/09/2020	USD	1,081.90
	30/09/2019	USD	1,111.52
	30/09/2018	USD	1,057.89
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	82.13
	30/09/2019	USD	89.94
	30/09/2018	USD	90.57
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	183.16
	30/09/2019	AUD	204.44
	30/09/2018	AUD	208.47
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	217.57
	30/09/2019	EUR	230.50
	30/09/2018	EUR	226.73
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	2,197.23
	30/09/2019	ZAR	2,552.60
	30/09/2018	ZAR	2,652.97
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	178.41
	30/09/2019	USD	197.60
	30/09/2018	USD	201.04
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	162.57
	30/09/2019	AUD	183.45
	30/09/2018	AUD	189.07
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	2,060.77
	30/09/2019	ZAR	2,423.82
	30/09/2018	ZAR	2,546.07
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,738.89
	30/09/2019	EUR	4,956.80
	30/09/2018	EUR	4,843.86

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	21,346
	30/09/2019	229,649
	30/09/2018	174,790
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	38
	30/09/2019	50
	30/09/2018	538
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	57,650
	30/09/2019	86,431
	30/09/2018	89,683
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	-
	30/09/2019	365
	30/09/2018	365
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	5,965
	30/09/2019	7,522
	30/09/2018	6,969
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,428
	30/09/2019	2,641
	30/09/2018	2,282
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	162
	30/09/2019	1,244
	30/09/2018	1,221
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	59,466
	30/09/2019	57,921
	30/09/2018	98,536
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	1,281
	30/09/2019	1,356
	30/09/2018	4,896
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	5,200
	30/09/2019	13
	30/09/2018	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	10,543
	30/09/2019	20,469
	30/09/2018	20,132
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1,074
	30/09/2019	5,972
	30/09/2018	899
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2,549
	30/09/2019	2,813
	30/09/2018	387
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	185,281
	30/09/2019	109,458
	30/09/2018	235,541

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	6,365
	30/09/2019	6,545
	30/09/2018	6,182
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	201,778
	30/09/2019	158,126
	30/09/2018	96,741
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	29,552
	30/09/2019	23,178
	30/09/2018	21,042
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,267
	30/09/2019	1,267
	30/09/2018	1,087
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	15,538
	30/09/2019	13,320
	30/09/2018	14,805
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	55,177
	30/09/2019	144,949
	30/09/2018	147,599
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020	928
	30/09/2019	3,142
	30/09/2018	1,945
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	7,185
	30/09/2019	4,610
	30/09/2018	3,392
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	362
	30/09/2019	1,512
	30/09/2018	365
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	237,355
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	25,311
	30/09/2019	27,940
	30/09/2018	28,827
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2020	742
	30/09/2019	593
	30/09/2018	327
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	3,847
	30/09/2019	39,307
	30/09/2018	34,485
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2020	139
	30/09/2019	1,699
	30/09/2018	1,850

Número de acciones		
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	34,175
	30/09/2019	40,527
	30/09/2018	45,141
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	5,820
	30/09/2019	8,622
	30/09/2018	8,000
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	23
	30/09/2018	71
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	208
	30/09/2019	128
	30/09/2018	-
Distribution X (USD)	30/09/2020	7,597
	30/09/2019	11,053
	30/09/2018	10,224
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	13,060,242
	30/09/2019	4,893,427
	30/09/2018	2,411,818
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1,730,004
	30/09/2019	1,017,818
	30/09/2018	539,311
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	30,263
	30/09/2019	37,100
	30/09/2018	38,609
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	4,680,625
	30/09/2019	1,228,949
	30/09/2018	179,342
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	5,279,109
	30/09/2019	3,037,211
	30/09/2018	1,916,694
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1,155,673
	30/09/2019	1,285,467
	30/09/2018	1,011,268
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	3,437,216
	30/09/2019	1,519,599
	30/09/2018	550,133
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	291,921
	30/09/2019	110,704
	30/09/2018	86,206

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Dividendo

Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	138.70
Distribution I (M) (USD)	02/09/2020	USD	23.32
Distribution I (M) (USD)	04/08/2020	USD	23.32
Distribution I (M) (USD)	02/07/2020	USD	23.32
Distribution I (M) (USD)	02/06/2020	USD	22.35
Distribution I (M) (USD)	04/05/2020	USD	22.35
Distribution I (M) (USD)	02/04/2020	USD	22.35
Distribution I (M) (USD)	03/03/2020	USD	22.30
Distribution I (M) (USD)	04/02/2020	USD	22.30
Distribution I (M) (USD)	03/01/2020	USD	22.30
Distribution I (M) (USD)	03/12/2019	USD	22.95
Distribution I (M) (USD)	04/11/2019	USD	22.95
Distribution I (M) (USD)	02/10/2019	USD	22.95
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/09/2020	PLN	75.71
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/08/2020	PLN	75.71
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/07/2020	PLN	75.71
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/06/2020	PLN	80.91
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/05/2020	PLN	80.91
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/04/2020	PLN	80.91
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/03/2020	PLN	82.61
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/02/2020	PLN	82.61
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2020	PLN	82.61
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/12/2019	PLN	81.44
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/11/2019	PLN	81.44
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/10/2019	PLN	81.44
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2020	GBP	1.00
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2020	GBP	0.95
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2020	GBP	1.20
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/11/2019	GBP	1.25
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	44.60
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2020	USD	26.95
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2020	USD	25.20
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2020	USD	31.60
Distribution N (Q) (USD)	12/11/2019	USD	33.05
Distribution O Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	46.95
Distribution O (Q) (USD)	11/08/2020	USD	28.70
Distribution O (Q) (USD)	12/05/2020	USD	26.75
Distribution O (Q) (USD)	11/02/2020	USD	33.40
Distribution O (Q) (USD)	12/11/2019	USD	34.80
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	38.40
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2020	USD	23.05
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2020	USD	21.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2020	USD	27.40
Distribution P (Q) (USD)	12/11/2019	USD	28.90
Distribution R (Q) (USD)	11/08/2020	USD	26.25
Distribution R (Q) (USD)	12/05/2020	USD	24.55
Distribution R (Q) (USD)	11/02/2020	USD	30.80
Distribution R (Q) (USD)	12/11/2019	USD	32.30
Distribution X (USD)	16/12/2019	USD	39.80
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.70

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2020	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2020	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2020	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2020	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2020	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2020	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2019	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2019	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2019	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	36.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	36.50
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.55

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.55
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	35.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	35.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2020	EUR	50.60
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2020	EUR	47.40
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2020	EUR	59.90
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/11/2019	EUR	63.00

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.93%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	1.52%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1.52%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.53%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.04%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	1.82%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.84%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.82%
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2.84%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.02%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Distribution I (M) (USD)	30/09/2020	0.90%
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.92%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.93%
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2020	0.91%
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.69%
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2020	0.67%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.53%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	1.51%
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	1.04%
Distribution X (USD)	30/09/2020	1.81%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.84%
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.84%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.84%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	2.84%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(65.50%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**5,635,586,370.26**
Organismos de inversión colectiva		411,419,434.06
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		5,218,009,802.93
Préstamos concedidos		6,157,133.27
Total instrumentos financieros derivados	2	**638,215.52**
Futuros		638,215.52
Efectivo en bancos		**606,460,122.82**
Cuenta de depósito de garantía		**17,315,366.71**
Otros activos	4,16	**789,292,229.58**
Total activos		***7,049,292,304.89***
Líneas de crédito bancarias		**(214,254.65)**
Pasivos corrientes	4,16	**(635,409,408.57)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(78,015,957.06)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(9,293,019.59)
Swaps de rendimiento total		(187,146.51)
Contratos a plazo sobre divisas		(68,535,790.96)
Total pasivo		***(713,639,620.28)***
Activos netos al final del año		***6,335,652,684.61***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**286,188,829.27**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		282,540,109.73
Intereses bancarios		2,979,504.36
Intereses sobre swaps		259,820.88
Otros ingresos	11	409,394.30
Total de gastos		**(75,589,864.64)**
Comisiones de gestión	5	(49,428,581.30)
Comisiones de servicios fijas	6	(22,342,730.31)
Comisión de superposición	7	(640,047.57)
Impuesto de suscripción	10	(1,565,051.02)
Intereses bancarios		(69,731.93)
Intereses sobre swaps		(1,543,722.51)
Ingresos netos por inversiones		**210,598,964.63**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		167,939,822.45
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(292,487,027.66)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		295,839,735.42
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(124,308,726.14)
Ganancias realizadas sobre divisas		23,697,059.25
Pérdidas realizadas sobre divisas		(23,261,441.20)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(22,313,069.89)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(72,392,312.08)
Resultado de las operaciones		**163,313,004.78**
Suscripciones		5,101,772,575.42
Reembolsos		(4,492,777,808.34)
Reparto de beneficios		(381,825,529.18)

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 (continuación)

	Notas	
Activos netos al principio del año		5,945,170,441.93
Activos netos al final del año		***6,335,652,684.61***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Indonesia				
3,200,000	HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.750% 11/05/2030	USD	3,469,520.19	0.05
7,800,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 4.750% 15/05/2025	USD	8,548,130.45	0.13
14,100,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.450% 15/05/2030	USD	16,302,873.32	0.26
6,400,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.800% 15/05/2050	USD	7,508,387.14	0.12
7,450,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 6.530% 15/11/2028	USD	9,085,685.05	0.14
8,980,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.400% 30/10/2031	EUR	10,299,080.44	0.16
2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.850% 14/02/2030	USD	2,102,876.96	0.03
2,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 30/10/2049	USD	2,837,856.62	0.04
5,450,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 11/01/2048	USD	6,291,145.37	0.10
16,467,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	20,857,325.66	0.33
13,017,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	18,300,943.82	0.29
1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.175% 21/01/2050 EMTN	USD	1,005,345.48	0.02
5,950,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.700% 30/07/2049 EMTN	USD	6,416,760.13	0.10
1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	USD	1,178,110.58	0.02
1,000,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 3.375% 05/02/2030 EMTN	USD	1,034,147.73	0.02
6,850,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 4.375% 05/02/2050 EMTN	USD	7,131,910.72	0.11
28,950,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048 EMTN	USD	37,242,997.60	0.59
14,650,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN REGD REG S 1.375% 24/06/2025	USD	15,651,410.27	0.25
2,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN REGD REG S 5.625% 24/06/2030	USD	2,271,159.00	0.04
23,250,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050	USD	23,236,178.81	0.37
9,360,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 4.900% 89/47/7489	USD	10,835,997.40	0.17
6,025,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 5.375% 24/04/2032	USD	7,151,340.85	0.11
7,240,000	REPUBLIC OF INDONESIA REGD 9.500% 15/07/2052	USD	8,203,222.99	0.13
			226,962,406.58	**3.58**
Egipto				
13,410,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	13,390,318.28	0.21
850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	902,632.09	0.01
15,260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/05/2024	USD	15,632,647.06	0.25
36,358,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	37,265,678.92	0.59
18,690,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/04/2031	EUR	20,332,575.48	0.32
7,500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.052% 15/01/2032	USD	7,151,790.08	0.11
32,290,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/05/2032	USD	31,601,850.70	0.50
3,500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	3,232,051.10	0.05
5,770,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059	USD	5,379,703.99	0.08
12,855,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	12,444,828.06	0.20
41,995,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.700% 01/03/2049	USD	40,973,076.87	0.65
35,775,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 29/05/2050	USD	35,476,364.61	0.56
			223,783,517.24	**3.53**
México				
1,500,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.050% 20/03/2050 EMTN	USD	1,364,674.32	0.02
540,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 3.875% 30/04/2028	USD	461,243.98	0.01
4,000,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	3,258,795.68	0.05
8,943,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.350% 16/04/2030	USD	9,148,185.69	0.14
1,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.600% 30/01/2025	USD	1,076,835.03	0.02
1,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 11/01/2028	USD	1,075,108.26	0.02
2,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 15/01/2047	USD	2,073,957.00	0.03
3,135,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 31/01/2050	USD	3,313,092.80	0.05
10,300,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	14,214,658.86	0.22
14,392,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	16,668,574.20	0.26
4,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	3,261,860.37	0.05
4,900,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	3,548,718.33	0.06
10,800,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.950% 28/01/2031	USD	9,001,024.88	0.14
39,100,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	29,285,810.85	0.47
7,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	5,267,520.93	0.08
6,600,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	5,094,454.86	0.08
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	932,481.62	0.01
500,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 23/01/2029	USD	447,290.96	0.01
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% PERP	USD	719,224.80	0.01
36,478,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	28,056,929.31	0.44
14,285,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.950% 28/01/2060	USD	10,934,469.53	0.17
50,149,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	41,549,762.91	0.67
5,240,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 3.900% 27/04/2025	USD	5,730,594.00	0.09
9,475,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 4.750% 27/04/2032	USD	10,720,796.50	0.17
5,260,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 5.000% 27/04/2051	USD	5,906,385.78	0.09
			213,112,451.45	**3.36**
Arabia Saudí				
11,675,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 09/07/2039	EUR	14,064,298.37	0.22
14,300,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032	USD	14,891,224.21	0.24
17,100,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/10/2030	USD	18,608,852.19	0.29
19,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 21/01/2055	USD	20,607,893.43	0.33
2,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 17/04/2030	USD	2,993,262.68	0.05
28,780,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060	USD	35,744,867.64	0.56
35,210,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046	USD	42,328,933.15	0.66
21,050,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 04/10/2047	USD	25,749,640.26	0.41
14,120,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	18,305,218.13	0.29
			193,294,190.06	**3.05**
Ucrania				
49,665,000	UKRAINE GOVERNMENT BOND 31/05/2040 FRN	USD	44,999,282.17	0.71
10,485,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/06/2026	EUR	11,993,212.07	0.19
49,588,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	45,744,741.07	0.72
40,800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	38,474,859.00	0.61
1,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	1,002,380.26	0.02
2,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	1,992,014.44	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
28,925,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	28,699,825.53	0.45
3,500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 01/11/2028	USD	3,790,513.97	0.06
			176,696,828.51	**2.79**
	República Dominicana			
12,400,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	12,792,023.77	0.20
8,500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/01/2031	USD	8,341,853.08	0.13
13,005,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.875% 23/09/2032	USD	12,917,189.85	0.20
800,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	851,371.63	0.01
47,460,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	44,805,811.84	0.72
12,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/07/2028	USD	12,903,617.76	0.20
14,915,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.400% 05/06/2049	USD	14,969,165.02	0.24
16,275,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	16,452,292.69	0.26
24,780,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	26,074,785.48	0.41
22,600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	25,370,185.06	0.40
			175,478,296.18	**2.77**
	Islas Vírgenes Británicas			
4,250,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	4,326,541.18	0.07
16,400,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	16,559,068.85	0.26
3,500,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	3,521,364.56	0.06
3,865,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	4,001,315.84	0.06
9,200,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	9,308,951.83	0.15
10,150,000	INVENTIVE GLOBAL INV LTD REGD EMTN 1.650% 03/09/2025	USD	10,047,298.65	0.16
16,750,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	8,232,435.89	0.13
116,200,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	116,307,760.39	1.83
			172,304,737.19	**2.72**
	Panamá			
18,348,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	20,342,340.81	0.32
9,746,718	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	10,859,877.08	0.17
9,965,000	BANCO NACIONAL DE PANAMA 2.500% 11/08/2030	USD	9,792,732.55	0.15
9,390,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.252% 29/09/2032	USD	9,532,202.54	0.15
13,880,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	15,910,742.83	0.25
21,650,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	24,817,549.15	0.39
24,517,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	30,101,431.51	0.49
14,000,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 01/04/2056	USD	17,521,516.60	0.28
11,150,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	13,973,444.59	0.22
13,507,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	19,275,596.84	0.30
			172,127,434.50	**2.72**
	Emiratos Árabes Unidos			
13,770,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 30/09/2029	USD	14,717,648.65	0.23
1,000,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	1,111,640.06	0.02
65,340,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	70,052,691.28	1.11
25,335,000	ABU DHABI GOVT INT'L REGD REG S EMTN 4.000% 14/02/2051	USD	30,945,747.37	0.49
8,765,000	ABU DHABI GOVT INT'L REGD REG S EMTN 4.500% 22/04/2060	USD	9,807,562.39	0.15
25,200,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 09/09/2050	USD	23,605,065.04	0.37
5,050,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	USD	5,378,592.04	0.08
7,900,000	FIN DEPT GOVT SHARJAH REGD REG S MTN 4.500% 26/06/2030	USD	8,093,428.02	0.13
			163,712,374.85	**2.58**
	Chile			
4,145,000	AES GENER SA 07/10/2079 FRN	USD	4,192,827.17	0.07
3,100,000	AES GENER SA 26/03/2079 FRN	USD	3,184,782.43	0.05
200,000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 3.875% 08/02/2022	USD	207,997.14	0.00
8,500,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 5.150% 29/01/2050	USD	9,029,467.38	0.14
18,060,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/01/2031	USD	19,015,302.48	0.30
37,100,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	42,323,254.09	0.67
4,295,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	4,832,906.92	0.08
16,500,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.375% 05/02/2049	USD	19,447,241.72	0.31
8,800,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	8,584,790.54	0.14
5,780,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 3.650% 07/05/2030	USD	6,382,828.97	0.10
16,195,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 4.700% 07/05/2050	USD	19,817,982.32	0.31
17,380,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	14,231,642.20	0.22
1,000,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.375% 30/10/2024	USD	1,084,158.78	0.02
3,715,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.500% 14/09/2047	USD	4,032,248.26	0.06
			156,367,430.40	**2.47**
	Qatar			
7,500,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	8,080,815.00	0.13
10,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/03/2029	USD	11,702,007.30	0.18
48,910,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.817% 14/03/2049	USD	65,919,635.63	1.04
12,750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	17,765,140.85	0.28
15,230,000	STATE OF QATAR REGD 2.392% 23/01/2026	USD	19,660,061.89	0.31
15,255,000	STATE OF QATAR REGD 2.783% 23/01/2031	USD	17,703,685.00	0.28
6,080,000	STATE OF QATAR REGD 4.950% 28/04/2031	USD	6,665,178.90	0.11
			147,496,524.57	**2.33**
	Turquía			
6,000,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	5,977,970.28	0.09
10,676,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	9,772,819.15	0.15
3,400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	2,535,115.14	0.04
26,390,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 13/03/2030	USD	23,503,570.00	0.37
22,450,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	17,841,987.09	0.28
10,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	10,074,565.20	0.16
13,090,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 10/08/2024	USD	13,041,731.93	0.21
46,350,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	40,562,039.58	0.65
9,845,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 26/04/2029	USD	10,148,020.14	0.16
6,570,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 6.125% 03/05/2024	USD	6,296,311.87	0.10
5,810,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 8.250% 24/01/2024	USD	5,911,415.64	0.09
			145,665,546.02	**2.30**
	Rumanía			
11,695,000	ROMANIA REGD REG S 2.400% 28/09/2027	EUR	14,715,841.35	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
20,675,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 28/01/2050	EUR	24,797,217.82	0.39
20,125,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030	EUR	26,710,417.43	0.42
6,150,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	8,194,404.78	0.13
32,350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	33,450,390.75	0.54
21,470,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 03/04/2049	EUR	30,724,141.60	0.48
			138,592,413.73	**2.19**
	Ecuador			
16,882,107	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	7,872,262.40	0.12
47,246,790	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2030	USD	32,082,051.60	0.51
117,454,681	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2035	USD	65,944,342.20	1.04
56,142,970	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2040	USD	28,425,296.87	0.45
3,616,667	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	3,282,125.01	0.05
			137,606,078.08	**2.17**
	Bahreïn			
27,450,000	BAHRAIN GOVERMMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/09/2031	USD	26,841,806.00	0.42
14,650,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	13,512,740.57	0.21
24,350,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	26,595,358.06	0.42
17,720,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 14/05/2030	USD	19,459,968.44	0.31
16,025,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	17,081,140.61	0.27
9,200,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME CO SPC 4.500% 30/03/2027	USD	9,294,008.18	0.15
14,440,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME CO SPC 6.250% 14/11/2024	USD	15,495,677.50	0.24
2,750,000	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE 7.625% 07/11/2024	USD	2,943,562.79	0.05
			131,224,262.15	**2.07**
	Rusia			
25,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.375% 21/03/2029	USD	29,455,016.19	0.46
27,200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	31,191,051.10	0.49
52,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	69,049,274.32	1.10
			129,695,341.61	**2.05**
	Sudáfrica			
31,018,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	28,581,385.35	0.45
20,929,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 8.450% 10/08/2028	USD	19,295,166.73	0.30
23,548,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 30/09/2029	USD	22,524,044.89	0.36
5,550,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	4,725,383.78	0.07
54,650,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/09/2049	USD	46,577,383.99	0.75
1,100,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 24/07/2044	USD	935,289.10	0.01
			122,638,653.84	**1.94**
	Hong Kong			
18,531,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	19,019,700.46	0.30
31,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.875% 19/06/2029	USD	32,878,033.94	0.52
36,727,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	39,654,162.10	0.62
16,735,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	18,485,611.87	0.29
4,765,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	5,430,065.49	0.09
2,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	2,519,866.68	0.04
			117,987,440.54	**1.86**
	Colombia			
200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	204,068.95	0.00
10,610,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 30/01/2030	USD	10,825,857.59	0.17
9,700,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 15/04/2031	USD	9,904,074.91	0.16
11,865,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/05/2051	USD	12,337,325.00	0.19
43,900,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	51,396,458.82	0.81
4,680,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 15/05/2049	USD	5,670,400.83	0.09
500,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	547,422.99	0.01
9,150,000	ECOPETROL SA 6.875% 29/04/2030	USD	10,942,225.14	0.17
1,600,000	ECOPETROL SA 7.375% 18/09/2043	USD	2,013,688.22	0.03
8,675,000	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP 4.375% 15/02/2031	USD	8,720,703.63	0.14
1,995,000	GRUPO ENERGIA BOGOTA SA ESP 4.875% 15/05/2030	USD	2,229,255.11	0.04
1,500,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.550% 01/11/2028	USD	1,699,340.78	0.03
			116,490,821.97	**1.84**
	Países Bajos			
9,300,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	9,460,279.55	0.15
8,600,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/05/2030	USD	9,213,334.54	0.15
8,590,000	MDGH - GMTN BV 3.700% 07/11/2049	USD	9,611,204.80	0.15
13,300,000	MDGH - GMTN BV 3.950% 21/05/2050	USD	15,560,885.75	0.25
5,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	5,546,203.11	0.09
8,288,690	MV24 CAPITAL BV 6.748% 01/06/2034	USD	8,372,318.07	0.13
20,530,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600% 03/01/2031	USD	21,941,287.84	0.34
16,690,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.750% 03/06/2050	USD	17,971,431.00	0.28
13,620,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	14,538,473.69	0.23
			112,215,418.35	**1.77**
	Sri Lanka			
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	164,998.91	0.00
11,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	8,200,742.44	0.13
1,800,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	1,268,959.00	0.02
13,325,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	9,062,034.42	0.14
9,890,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	9,741,649.31	0.15
5,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	4,374,983.90	0.07
5,875,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	4,259,323.30	0.07
29,485,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	20,039,140.88	0.32
3,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	2,462,748.47	0.04
20,477,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	14,561,960.54	0.23
18,950,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	13,947,036.84	0.22
7,475,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	5,086,799.17	0.08
14,550,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	10,075,756.42	0.16
10,500,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	7,209,719.90	0.11
			110,455,853.50	**1.74**
	Argentina			
42,476,300	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2030	EUR	19,730,376.42	0.31
19,592,060	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	7,812,182.26	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
126,890,200	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	USD	47,612,394.33	0.75
46,015,220	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2041 STEP-UP	EUR	18,556,440.74	0.29
23,273,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2046 STEP-UP	USD	8,950,346.40	0.14
2,858,569	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	1,388,115.00	0.02
6,470,459	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	2,947,345.45	0.05
1,135,127,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	21,512.88	0.01
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	261,382.00	0.00
2,710,515	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/GOVERNMENT BONDS 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	1,183,094.83	0.02
			108,463,190.31	**1.71**
	Brasil			
10,200,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	9,562,179.62	0.15
3,600,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.750% 20/03/2024	USD	3,788,758.58	0.06
6,940,000	BANCO VOTORANTIM SA 4.375% 29/07/2025	USD	7,082,069.71	0.11
19,805,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 14/01/2050	USD	19,332,050.46	0.30
11,130,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	11,189,797.93	0.18
9,100,000	BRF SA 4.875% 24/01/2030	USD	9,345,165.83	0.15
18,145,000	FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD 6.250% 14/11/2024	USD	18,147,586.39	0.29
7,495,000	FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD 6.378% 24/02/2031	USD	7,553,050.57	0.12
9,100,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 21/11/2029 FRN	USD	9,011,202.02	0.14
			95,011,861.11	**1.50**
	Omán			
15,268,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	14,966,736.56	0.24
11,745,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 01/02/2025	USD	11,323,481.93	0.18
11,500,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	10,555,787.21	0.17
6,000,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/08/2029	USD	5,531,008.02	0.09
18,015,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	14,771,141.46	0.23
41,525,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	34,483,568.79	0.54
			91,631,723.97	**1.45**
	Islas Caimán			
6,225,202	BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE LTD ZCP 05/06/2034	USD	4,630,108.14	0.07
4,827,200	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	4,968,258.89	0.08
14,728,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	11,493,149.00	0.18
7,500,000	DUBAI DOF SUKUK LTD 2.763% 09/09/2030 EMTN	USD	7,485,323.40	0.12
2,000,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	2,068,859.96	0.03
11,592,822	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	10,863,206.04	0.17
16,417,000	KSA SUKUK LTD 2.969% 29/10/2029	USD	17,443,519.06	0.28
6,600,000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 5.625% 27/02/2024	USD	6,916,126.01	0.11
1,612,059,433	NEON CAPITAL LTD/KY 06/01/2028 FRN	JPY	11,385,083.82	0.18
8,506,239	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	7,986,518.16	0.13
2,500,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.240% 03/06/2050	USD	2,523,316.00	0.04
			87,763,468.48	**1.39**
	Jordania			
14,770,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	14,738,379.94	0.23
47,975,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	46,653,488.81	0.74
19,150,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	19,028,342.73	0.30
			80,420,211.48	**1.27**
	Nigeria			
17,100,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	16,310,798.75	0.26
36,310,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	32,586,477.76	0.51
11,380,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	10,302,370.44	0.16
4,345,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	4,156,915.42	0.07
14,615,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	14,564,142.87	0.23
			77,920,705.24	**1.23**
	Ghana			
10,980,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	9,910,857.20	0.16
3,000,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	2,715,420.06	0.04
8,045,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	6,825,597.07	0.11
5,410,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 26/03/2032	USD	4,749,908.10	0.07
5,890,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	4,960,278.81	0.08
12,600,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	10,611,122.76	0.17
16,160,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	13,673,710.31	0.22
23,395,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	20,254,490.76	0.31
			73,701,385.07	**1.16**
	Kazajstán			
7,145,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	9,338,170.68	0.15
48,634,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	57,831,489.92	0.91
1,000,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	1,277,336.88	0.02
4,470,000	KAZTRANSGAS JSC 4.375% 26/09/2027	USD	4,822,812.81	0.08
			73,269,810.29	**1.16**
	Uruguay			
5,005,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 23/01/2031	USD	5,957,809.81	0.09
50,470,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	67,237,650.62	1.07
			73,195,460.43	**1.16**
	Angola			
18,220,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029	USD	14,457,059.29	0.23
10,060,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	8,029,751.86	0.13
41,310,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049	USD	32,252,080.23	0.50
18,395,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	14,387,037.80	0.23
			69,125,929.18	**1.09**
	Guatemala			
4,700,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.900% 01/06/2030	USD	5,205,629.10	0.08
5,970,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	6,859,656.38	0.11
6,810,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.750% 06/06/2022	USD	7,170,225.91	0.11
40,227,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	48,042,303.17	0.76
			67,277,814.56	**1.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	El Salvador			
8,927,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	7,844,748.81	0.12
5,450,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	4,720,233.17	0.07
500,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.124% 20/01/2050	USD	391,383.58	0.01
5,130,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	4,015,595.53	0.06
15,060,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	12,718,494.09	0.20
8,605,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	7,350,646.14	0.12
19,210,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	18,221,368.11	0.29
			55,262,469.43	**0.87**
	Perú			
6,035,000	CORP FINANCIERA DE DESAR REGD REG S 2.000% 30/09/2030	USD	6,068,988.03	0.10
5,388,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	5,739,231.33	0.09
2,405,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.392% 23/01/2016	USD	2,525,630.30	0.04
9,285,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.783% 23/01/2031	USD	10,047,879.00	0.16
26,510,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	30,603,632.05	0.48
			54,985,360.71	**0.87**
	Bermudas			
9,800,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 20/08/2030	USD	9,940,348.45	0.16
29,765,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 20/08/2050	USD	30,638,202.71	0.48
7,590,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	7,927,048.37	0.13
			48,505,599.53	**0.77**
	Israel			
11,990,000	SRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/07/2050	USD	13,245,494.72	0.20
9,000,000	SRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 03/07/2050	USD	12,354,748.74	0.20
10,300,000	SRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 03/04/2120	USD	12,389,396.30	0.20
8,000,000	STATE OF ISRAEL 3.800% 13/05/2060	USD	9,544,327.04	0.15
			47,533,966.80	**0.75**
	Belarús			
2,305,000	DEVELOPMENT BANK OF THE REPUBLIC OF BELARUS JSC 6.750% 02/05/2024	USD	2,177,301.55	0.03
5,310,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/02/2026	USD	4,947,791.36	0.08
27,005,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	25,431,884.22	0.40
14,150,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	13,821,665.24	0.22
			46,378,642.37	**0.73**
	Paraguay			
12,765,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	14,773,921.75	0.23
18,075,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	21,957,552.48	0.35
5,600,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	6,893,002.09	0.11
1,500,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	1,938,008.46	0.03
			45,562,484.78	**0.72**
	Filipinas			
1,000,000	GLOBE TELECOM INC 2.500% 23/07/2030	USD	965,620.25	0.02
2,000,000	GLOBE TELECOM INC 3.000% 23/07/2035	USD	1,902,130.02	0.03
5,550,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.457% 05/05/2030	USD	5,987,636.70	0.09
21,564,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	31,859,581.93	0.51
3,750,000	REPUBLIC OF PHILIPPINES REGD 2.252% 29/09/2032	USD	3,965,950.76	0.06
			44,680,919.66	**0.71**
	Azerbaiyán			
11,925,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	11,472,458.06	0.18
14,400,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	15,239,535.12	0.24
12,540,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	14,305,409.04	0.23
1,500,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	1,775,933.97	0.03
			42,793,336.19	**0.68**
	Costa Rica			
7,823,632	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	7,197,741.49	0.11
6,600,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	5,412,513.02	0.09
7,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	6,607,571.67	0.10
2,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	2,260,416.30	0.04
2,200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	2,005,729.51	0.03
19,823,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	15,669,137.93	0.25
			39,153,109.92	**0.62**
	Pakistán			
20,050,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	19,956,373.12	0.32
4,688,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,667,225.83	0.07
13,950,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	13,928,365.36	0.22
			38,551,964.31	**0.61**
	Marruecos			
6,160,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 30/03/2026	EUR	7,207,902.65	0.11
13,400,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 30/09/2030	EUR	15,463,302.11	0.25
12,050,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	15,307,313.95	0.24
			37,978,518.71	**0.60**
	Costa de Marfil			
695,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	739,975.93	0.01
7,630,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	8,100,549.07	0.13
1,500,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	1,407,668.49	0.02
16,260,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	16,175,234.04	0.25
10,045,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	10,602,094.97	0.17
			37,025,522.50	**0.58**
	Hungría			
8,370,000	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA REGD REG S 7.125% 20/01/2050	EUR	10,124,299.34	0.16
21,540,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	26,567,097.37	0.42
			36,691,396.71	**0.58**
	Bulgaria			
2,630,000	BULGARIA REGD REG S 2.375% 20/08/2030	EUR	3,076,359.28	0.05
27,320,000	BULGARIA REGD REG S 5.875% 24/02/2026	EUR	31,223,084.28	0.49
			34,299,443.56	**0.54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Trinidad y Tobago			
22,625,000	TRINIDAD & TOBAGO REGD REG S 3.750% 16/04/2030	USD	22,266,989.24	0.36
5,388,000	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD 9.750% 15/06/2026	USD	5,932,555.57	0.09
			28,199,544.81	**0.45**
	Kenia			
9,135,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	9,039,442.05	0.14
19,140,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	18,361,985.03	0.29
			27,401,427.08	**0.43**
	Supranacional - Multinacional			
12,360,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	12,981,517.78	0.19
10,760,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	11,209,184.16	0.18
2,200,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	2,314,433.84	0.04
			26,505,135.78	**0.41**
	Honduras			
13,225,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	14,187,094.28	0.22
10,079,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	10,997,871.08	0.17
1,000,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	1,009,761.96	0.02
			26,194,727.32	**0.41**
	Líbano			
1,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.800% 14/04/2020	USD	180,567.36	0.00
15,816,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.150% 19/06/2020	USD	2,857,247.86	0.05
4,201,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 09/03/2020	USD	762,061.19	0.01
14,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	2,302,797.72	0.04
29,640,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	4,868,941.46	0.08
79,182,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	12,765,330.88	0.19
10,356,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	1,889,206.66	0.03
			25,626,153.13	**0.40**
	Jamaica			
19,155,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	24,256,206.36	0.38
			24,256,206.36	**0.38**
	Irak			
26,226,563	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	23,266,031.03	0.37
			23,266,031.03	**0.37**
	Papúa Nueva Guinea			
22,330,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	22,446,769.60	0.35
			22,446,769.60	**0.35**
	Gran Bretaña			
7,610,000	FRESNILLO PLC REGD REG S 7.000% 18/12/2025	USD	7,491,334.45	0.12
5,850,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	5,980,419.90	0.09
5,600,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 8.250% 09/07/2024	USD	5,641,366.53	0.09
3,249,667	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	3,314,598.95	0.05
			22,427,719.83	**0.35**
	Zambia			
44,075,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	21,238,442.29	0.34
			21,238,442.29	**0.34**
	Túnez			
2,200,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 3.500% 03/02/2033 EMTN	JPY	13,436,419.01	0.21
730,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	5,766,689.26	0.09
900,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	954,018.89	0.02
			20,157,127.16	**0.32**
	Malasia			
3,925,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030	USD	4,389,219.88	0.07
10,895,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050	USD	13,899,405.09	0.22
775,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.800% 21/04/2060	USD	1,063,935.68	0.02
			19,352,560.65	**0.31**
	Albania			
14,530,000	REPUBLIC OF ALBANIA REGD REG S	EUR	17,488,602.45	0.28
			17,488,602.45	**0.28**
	Venezuela			
42,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 - DEFAULTED	USD	1,069,375.00	0.02
48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 - DEFAULTED	USD	1,215,500.00	0.02
8,635,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	906,675.00	0.01
11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 - DEFAULTED	USD	286,875.00	0.00
92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 - DEFAULTED	USD	7,253,090.85	0.12
66,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	5,170,785.68	0.08
			15,902,301.53	**0.25**
	China			
13,500,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	13,744,395.90	0.22
			13,744,395.90	**0.22**
	Estados Unidos			
6,923,753	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	7,061,608.20	0.12
4,355,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625% 06/08/2029	USD	4,669,710.33	0.07
			11,731,318.53	**0.19**
	Irlanda			
4,325,291	SADEREA DAC 12.500% 30/11/2026 EMTN	USD	4,371,953.56	0.07
6,400,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	7,090,143.17	0.11
			11,462,096.73	**0.18**
	Bahamas			
11,775,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	10,704,307.02	0.17
			10,704,307.02	**0.17**
	España			
500,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	540,134.82	0.01
7,380,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	7,970,400.00	0.12
			8,510,534.82	**0.13**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Gabón			
7,685,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	7,230,990.72	0.11
			7,230,990.72	**0.11**
	Etiopía			
6,950,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	6,950,267.58	0.11
			6,950,267.58	**0.11**
	Camerún			
5,935,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	6,114,982.73	0.10
			6,114,982.73	**0.10**
	Canadá			
7,200,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	5,926,595.33	0.09
			5,926,595.33	**0.09**
	Senegal			
6,225,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	5,896,480.92	0.09
			5,896,480.92	**0.09**
	Tajikistán			
6,640,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	5,416,326.02	0.09
			5,416,326.02	**0.09**
	Kuwait			
2,100,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	2,157,628.22	0.03
			2,157,628.22	**0.03**
	Bosnia			
3,935,500	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	2,064,609.69	0.03
			2,064,609.69	**0.03**
	Serbia			
105,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 1.500% 26/06/2029	EUR	118,932.65	0.00
			118,932.65	**0.00**
			5,209,584,532.50	**82.23**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Mozambique			
10,300,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031	USD	8,425,270.43	0.13
			8,425,270.43	**0.13**
	Estados Unidos			
8,140,049	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	6,157,133.27	0.10
			6,157,133.27	**0.10**
			6,157,133.27	**0.10**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

	Luxemburgo			
1,472	NN (L) ASIAN DEBT (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	8,237,385.60	0.13
13,916	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	96,039,111.92	1.52
17,858	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	96,891,824.12	1.53
28,737	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	210,251,112.42	3.31
			411,419,434.06	**6.49**
			411,419,434.06	**6.49**
	Total cartera de títulos		**5,635,586,370.26**	**88.95**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
			Swaps de incumplimiento de crédito			
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	17,630,000.00	1,813,785.68
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	17,500,000.00	1,800,411.20
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	31,000,000.00	(807,837.06)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	31,000,000.00	(807,837.06)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	31,000,000.00	(807,837.06)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	31,000,000.00	(807,837.06)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	31,000,000.00	(807,837.06)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/12/2030	Venta	1.000	20/12/2030	USD	7,000,000.00	(1,248,411.57)
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2024	Venta	1.000	20/12/2025	USD	10,000,000.00	(1,904,904.90)
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2024	Venta	1.000	20/12/2025	USD	15,000,000.00	(2,857,357.35)
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2024	Venta	1.000	20/12/2025	USD	15,000,000.00	(2,857,357.35)
						(9,293,019.59)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Swap de rendimiento total

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
16,221	TRS J.P. MORGAN EMBI GLOBAL CORE INDEX	22/10/2020	USD	10,000,000.00	(187,146.51)
					(187,146.51)

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
250,515,358.80	USD	212,500,000.00	EUR	05/10/2020	250,515,358.80	1,312,222.48
208,462,000.00	EUR	244,135,736.64	USD	05/10/2020	244,135,736.64	331,953.73
16,224,182.16	USD	12,300,000.00	GBP	01/12/2020	16,224,182.16	318,015.61
26,929,722.27	USD	37,216,065.94	AUD	08/10/2020	26,929,722.27	254,942.46
708,703.83	EUR	825,285.60	USD	01/10/2020	825,285.60	5,776.31
385,186.92	AUD	271,537.52	USD	01/10/2020	271,537.52	4,545.13
937,156.57	USD	3,606,007.88	PLN	08/10/2020	937,156.57	4,481.57
282,208.17	AUD	200,861.66	USD	02/10/2020	200,861.66	1,410.99
145,302.81	USD	3,333,191.46	CZK	08/10/2020	145,302.81	1,007.43
44,270.69	USD	170,767.53	PLN	02/10/2020	44,270.69	103.06
24,157.90	USD	20,593.21	EUR	02/10/2020	24,157.90	9.26
265.47	AUD	187.14	USD	06/10/2020	187.14	3.14
997.45	USD	781.59	GBP	08/10/2020	997.45	(13.02)
6,723.07	USD	155,723.56	CZK	02/10/2020	6,723.07	(18.14)
14,378.14	USD	13,242.31	CHF	08/10/2020	14,378.14	(37.61)
5,459.96	USD	7,671.17	AUD	06/10/2020	5,459.96	(38.37)
17,950.98	USD	15,415.18	EUR	01/10/2020	17,950.98	(125.64)
7,690.29	USD	130,552.67	ZAR	06/10/2020	7,690.29	(132.59)
328,930.91	EUR	385,868.85	USD	02/10/2020	385,868.85	(147.85)
34,922.98	GBP	46,973.94	USD	08/10/2020	46,973.94	(1,824.29)
705,440.98	USD	991,135.91	AUD	02/10/2020	705,440.98	(4,955.48)
592,414.93	CHF	653,595.19	USD	08/10/2020	653,595.19	(8,684.53)
3,470,684.04	USD	4,923,305.26	AUD	01/10/2020	3,470,684.04	(58,094.01)
29,791,893.69	USD	3,150,000,000.00	JPY	04/11/2020	29,791,893.69	(68,517.42)
37,151,303.94	CZK	1,693,799.83	USD	08/10/2020	1,693,799.83	(85,502.89)
9,910,126.32	USD	168,237,277.49	ZAR	02/10/2020	9,910,126.32	(176,041.40)
77,608,929.04	USD	66,367,844.65	EUR	08/10/2020	77,608,929.04	(226,667.56)
18,702,086,407.44	ZAR	1,120,604,560.03	USD	08/10/2020	1,120,604,560.03	(239,938.95)
9,336,476.79	USD	160,108,906.37	ZAR	01/10/2020	9,336,476.79	(262,378.51)
69,942,990.44	USD	1,180,926,910.17	ZAR	08/10/2020	69,942,990.44	(801,454.93)
376,450,923.20	USD	322,000,000.00	EUR	30/11/2020	376,450,923.20	(1,608,037.56)
140,659,118.77	PLN	38,193,442.75	USD	08/10/2020	38,193,442.75	(1,812,700.41)
547,214,259.05	AUD	403,354,169.34	USD	08/10/2020	403,354,169.34	(11,135,929.77)
2,217,888,732.94	EUR	2,655,398,488.64	USD	08/10/2020	2,655,398,488.64	(54,279,021.20)
					5,337,855,322.72	**(68,535,790.96)**

Futuros sobre tipos de interés

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
(307)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	48,661,679.06	(41,979.05)
(404)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	82,678,953.36	(310,598.14)
(457)	F/C EURO-BUXL 30Y BND DEC20	EUR	119,334,443.86	(1,691,932.14)
(177)	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	31,145,451.67	(23,697.02)
(91)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	16,041,593.75	53,320.31
(749)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	166,137,562.50	1,164,507.81
2,980	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	415,803,125.00	1,070,937.50
2,673	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	336,881,531.25	417,656.25
			1,216,684,340.45	**638,215.52**

Total instrumentos financieros derivados **(77,377,741.54)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**5,635,586,370.26**	**88.95**
Total instrumentos financieros derivados	**(77,377,741.54)**	**(1.22)**
Efectivo en bancos	**606,460,122.82**	**9.57**
Líneas de crédito bancarias	**(214,254.65)**	**0.00**
Otros activos y pasivos	**171,198,187.72**	**2.70**
Total activos netos	**6,335,652,684.61**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	324,808,260.12
	30/09/2019	USD	221,165,202.66
	30/09/2018	USD	231,299,844.67
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,469.93
	30/09/2019	USD	5,597.50
	30/09/2018	USD	5,183.01
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	19,117.05
	30/09/2019	PLN	19,886.45
	30/09/2018	PLN	18,711.59
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,764.68
	30/09/2019	EUR	6,189.55
	30/09/2018	EUR	5,592.21
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	252.87
	30/09/2019	EUR	271.23
	30/09/2018	EUR	244.86
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	267.60
	30/09/2019	USD	274.84
	30/09/2018	USD	255.57
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	244.23
	30/09/2019	EUR	263.34
	30/09/2018	EUR	238.92
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	245.22
	30/09/2019	EUR	263.95
	30/09/2018	EUR	238.77
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	204.06
	30/09/2019	USD	210.75
	30/09/2018	USD	196.95
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	4,922.12
	30/09/2019	USD	5,000.77
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	4,693.90
	30/09/2019	EUR	5,121.91
	30/09/2018	EUR	4,413.00
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,954.10
	30/09/2019	EUR	5,273.19
	30/09/2018	EUR	4,723.11
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	3,630.94
	30/09/2019	EUR	4,224.77
	30/09/2018	EUR	3,872.96
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	631.07
	30/09/2019	USD	681.94
	30/09/2018	USD	666.81

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	2,918
	30/09/2019	1,742
	30/09/2018	5,306
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	4,268
	30/09/2019	5,517
	30/09/2018	5,844
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	4,725
	30/09/2019	5,949
	30/09/2018	5,317
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	25,372
	30/09/2019	20,738
	30/09/2018	23,838
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	328
	30/09/2019	458
	30/09/2018	458
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	44
	30/09/2019	200
	30/09/2018	1,365
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	38
	30/09/2019	132
	30/09/2018	132
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	19,953
	30/09/2019	22,757
	30/09/2018	25,405
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	1,631
	30/09/2019	1,631
	30/09/2018	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	39,980
	30/09/2019	18,528
	30/09/2018	19,860
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1,634
	30/09/2019	2,498
	30/09/2018	3,492
Distribution I (EUR)	30/09/2020	1,527
	30/09/2019	1,469
	30/09/2018	1,398
Distribution P (USD)	30/09/2020	25
	30/09/2019	25
	30/09/2018	63

Dividendo

Distribution I (EUR)	16/12/2019	EUR	232.00
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	34.65

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 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)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.26%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1.32%
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1.04%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.03%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.30%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	58.58%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 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 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**318,047,188.23**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		318,047,188.23
Total instrumentos financieros derivados	2	**100,004.74**
Swaps de incumplimiento de crédito		100,004.74
Efectivo en bancos		**3,392,018.89**
Otros activos	4,16	**8,444,384.63**
Total activos		***329,983,596.49***
Pasivos corrientes	4,16	**(3,264,693.62)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,910,642.75)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,910,642.75)
Total pasivo		***(5,175,336.37)***
Activos netos al final del año		***324,808,260.12***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**14,900,505.32**
Dividendos		2.41
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		14,256,890.48
Intereses bancarios		62,103.44
Intereses sobre swaps		581,102.06
Otros ingresos	11	406.93
Total de gastos		**(1,803,567.16)**
Comisiones de gestión	5	(697,695.95)
Comisiones de servicios fijas	6	(165,717.55)
Comisión de superposición	7	(16,337.75)
Impuesto de suscripción	10	(32,740.30)
Intereses bancarios		(49,730.21)
Intereses sobre swaps		(835,576.07)
Otros gastos	12	(5,769.33)
Ingresos netos por inversiones		**13,096,938.16**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,638,316.57
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(12,289,541.93)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		26,878,243.53
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(24,545,269.63)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,905,756.67
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,617,358.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,559,837.88)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(921,632.68)
Resultado de las operaciones		**(5,414,385.19)**
Suscripciones		158,934,394.39
Reembolsos		(49,496,438.59)
Reparto de beneficios		(380,513.15)
Activos netos al principio del año		221,165,202.66
Activos netos al final del año		***324,808,260.12***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
México				
51,368,900	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,765,842.01	0.85
21,769,800	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,313,636.44	0.40
60,000,000	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	2,782,902.78	0.86
44,600,000	MEXICAN BONOS 6.500% 09/06/2022	MXN	2,088,465.68	0.64
46,000,000	MEXICAN BONOS 7.250% 09/12/2021	MXN	2,153,096.99	0.66
60,200,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	3,028,472.06	0.94
37,768,600	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	1,850,823.52	0.57
16,599,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	843,231.30	0.26
37,804,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,930,893.36	0.59
51,300,000	MEXICAN BONOS 8.000% 05/09/2024	MXN	2,580,401.86	0.79
29,200,000	MEXICAN BONOS 8.000% 07/11/2047	MXN	1,460,570.14	0.45
57,400,000	MEXICAN BONOS 8.000% 07/12/2023	MXN	2,850,930.90	0.88
28,245,200	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	1,499,608.82	0.46
76,620,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	4,100,340.74	1.27
			31,249,216.60	**9.62**
Indonesia				
25,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 2.500% 16/04/2025	IDR	1,706,351.75	0.53
32,618,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.125% 15/05/2028	IDR	2,110,262.85	0.65
34,900,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.500% 15/06/2025	IDR	2,416,875.43	0.74
14,156,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	906,681.11	0.28
1	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	0.00	0.00
46,444,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	3,196,100.20	0.98
30,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/09/2030	IDR	2,071,424.83	0.64
56,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.500% 15/08/2032	IDR	3,849,855.36	1.19
7,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2029	IDR	514,534.65	0.16
20,610,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	1,470,480.30	0.45
7,100,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	510,374.51	0.16
50,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	3,684,562.42	1.13
25,738,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,857,842.78	0.57
20,154,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/04/2039	IDR	1,446,009.49	0.45
13,470,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	1,016,134.07	0.31
36,019,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,729,173.84	0.84
			29,486,663.59	**9.08**
Brasil				
29,500,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2022*	BRL	5,038,661.13	1.56
13,200,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2022*	BRL	2,190,652.91	0.67
19,430,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2023*	BRL	2,992,096.31	0.92
21,064,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	4,246,482.29	1.31
27,800,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	5,711,887.79	1.76
27,700,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	5,714,120.90	1.76
10,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2029*	BRL	2,092,474.06	0.64
			27,986,375.39	**8.62**
Tailandia				
15,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND REGD 5.850% 31/03/2021	THB	486,220.87	0.15
92,930,838	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	2,926,084.90	0.90
8,957,559	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028	THB	274,870.79	0.08
40,300,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	1,300,262.54	0.40
87,790,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.125% 17/12/2026	THB	2,955,918.99	0.91
16,945,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	619,215.95	0.19
51,150,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.300% 17/06/2038	THB	1,957,251.03	0.60
52,164,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	2,031,930.93	0.63
53,284,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	2,049,568.02	0.63
81,824,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	3,223,369.92	0.99
156,048,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	5,658,566.36	1.75
27,855,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.675% 29/06/2044	THB	1,299,547.57	0.40
57,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	2,361,147.16	0.73
			27,143,955.03	**8.36**
Rusia				
101,648,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.500% 28/02/2024	RUB	1,370,041.21	0.42
348,223,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	4,735,173.43	1.47
194,700,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	2,679,534.88	0.82
152,995,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.250% 10/05/2034	RUB	2,125,422.68	0.65
90,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 07/12/2022	RUB	1,225,930.13	0.38
124,131,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 17/07/2024	RUB	1,722,774.54	0.53
65,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	881,108.78	0.27
90,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.650% 10/04/2030	RUB	1,282,896.91	0.39
96,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.700% 16/03/2039	RUB	1,407,877.64	0.43
149,450,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	2,131,059.83	0.66
140,460,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.950% 07/10/2026	RUB	2,024,045.32	0.62
128,540,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	1,870,213.42	0.58
199,310,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	3,022,931.69	0.93
			26,479,010.46	**8.15**
Polonia				
12,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.250% 25/04/2022	PLN	3,211,838.59	0.99
28,930,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/01/2023	PLN	7,905,233.04	2.44
16,731,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	4,744,708.22	1.47
12,259,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	3,488,792.69	1.07
6,784,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/04/2028	PLN	1,964,130.35	0.60
8,370,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/10/2029	PLN	2,444,581.77	0.75
9,178,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,673,836.70	0.82
			26,433,121.36	**8.14**
Sudáfrica				
71,633,794	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	4,990,959.58	1.53
16,400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	639,599.40	0.20
47,150,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	2,298,294.04	0.71
18,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	1,157,493.62	0.36
53,554,895	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	2,930,130.03	0.90
69,960,677	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	3,594,048.34	1.11

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
54,997,740	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	2,581,756.96	0.79
29,686,683	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	1,367,399.48	0.42
60,473,879	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	2,798,988.57	0.86
29,030,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	1,398,389.82	0.43
			23,757,059.84	**7.31**
	China			
10,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.940% 17/10/2024	CNY	1,469,418.42	0.45
5,190,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.130% 21/11/2029	CNY	760,104.67	0.23
33,010,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.190% 11/04/2024	CNY	4,898,004.37	1.51
41,400,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.250% 06/06/2026	CNY	6,143,539.16	1.90
24,500,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.250% 22/11/2028	CNY	3,620,985.25	1.11
32,000,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.290% 23/05/2029	CNY	4,730,473.79	1.46
			21,622,525.66	**6.66**
	Colombia			
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	92,028.71	0.03
3,000,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 21/03/2023	COP	786,629.16	0.24
344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	113,614.18	0.03
10,125,800,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,227,126.52	0.99
9,088,300,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,489,477.15	0.77
2,531,900,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	702,610.72	0.22
9,019,800,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	2,525,409.63	0.78
4,140,000,000	COLOMBIAN TES 7.250% 18/10/2034	COP	1,171,055.46	0.36
16,743,500,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	5,004,118.70	1.54
4,949,000,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	1,480,475.13	0.46
			17,592,545.36	**5.42**
	República Checa			
38,900,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.450% 25/10/2023	CZK	1,692,973.59	0.52
62,890,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	2,759,520.09	0.85
115,370,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	5,120,226.16	1.57
28,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.000% 13/10/2033	CZK	1,396,292.69	0.43
57,360,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.500% 25/08/2028	CZK	2,819,362.13	0.87
			13,788,374.66	**4.24**
	Hungría			
750,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 1.750% 26/10/2022	HUF	2,452,715.82	0.76
880,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.750% 22/12/2026	HUF	2,998,843.64	0.93
601,820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 21/08/2030	HUF	2,060,693.13	0.63
704,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,684,978.36	0.83
250,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	921,303.06	0.28
100,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 22/10/2028	HUF	438,012.29	0.13
			11,556,546.30	**3.56**
	Perú			
5,570,000	ALICORP SAA 6.875% 17/04/2027	PEN	1,769,781.67	0.54
6,183,000	PERUVIAN GOVERNMENT BOND 5.940% 12/02/2029	PEN	2,013,337.70	0.62
9,160,000	PERUVIAN GOVERNMENT BOND 6.150% 12/08/2032	PEN	2,917,634.36	0.91
700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 12/08/2028	PEN	234,550.83	0.07
4,428,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	1,464,082.47	0.45
5,748,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,953,518.44	0.60
			10,352,905.47	**3.19**
	Rumanía			
2,730,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 3.650% 24/09/2031	RON	651,160.22	0.20
3,810,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 12/02/2029	RON	1,018,583.44	0.31
8,430,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	2,324,424.89	0.72
21,630,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	5,549,119.41	1.71
			9,543,287.96	**2.94**
	Chile			
760,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 01/03/2026*	CLP	1,109,772.89	0.34
2,785,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.700% 01/09/2030*	CLP	4,171,357.67	1.28
1,545,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 5.000% 01/03/2035	CLP	2,363,483.94	0.73
260,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	459,526.29	0.14
700,000,000	BONOS TESORERIA 4.000% 01/03/2023*	CLP	964,941.23	0.30
			9,069,082.02	**2.79**
	Turquía			
10,860,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 11/08/2027	TRY	1,262,966.98	0.39
20,300,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	2,533,366.12	0.78
20,993,200	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,282,366.49	0.71
2,250,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	270,837.24	0.08
4,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	461,138.56	0.14
1,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	124,685.84	0.04
			6,935,361.23	**2.14**
	Malasia			
5,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT REGD SER 0115 3.955% 15/09/2025	MYR	1,454,125.98	0.44
4,900,000	MALAYSIA GOVERNMENT REGD SER 0219 3.885% 15/08/2029	MYR	1,291,152.25	0.40
3,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT REGD SER 0419 3.828% 05/07/2034	MYR	967,103.90	0.30
			3,712,382.13	**1.14**
	Filipinas			
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	231,142.52	0.07
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	264,402.28	0.08
			495,544.80	**0.15**
	Uruguay			
19,000,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 15/03/2028	UYU	464,947.92	0.14
			464,947.92	**0.14**
	República Dominicana			
23,350,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	399,677.48	0.12
			399,677.48	**0.12**
			298,068,583.26	**91.77**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
7,100,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.478% 14/06/2024	MYR	1,788,657.94	0.55
12,413,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	3,223,420.48	0.99
11,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	2,902,305.47	0.89
6,723,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,754,745.89	0.54
11,765,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,035,130.42	0.93
6,979,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	1,892,050.82	0.58
3,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	796.79	0.00
3,666,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	1,030,433.59	0.32
13,870,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.094% 30/11/2023	MYR	3,543,328.50	1.10
3,100,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.128% 15/08/2025	MYR	807,735.07	0.25
			19,978,604.97	**6.15**
			19,978,604.97	**6.15**
Total cartera de títulos			**318,047,188.23**	**97.92**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	5,990,000.00	148,475.51
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	5,890,000.00	46,638.96
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	5,780,000.00	(95,109.73)
						100,004.74

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
84,910,000.00	PHP	1,713,968.00	USD	07/10/2020	1,713,968.00	37,475.90
1,514,416.16	USD	5,755,968.18	PLN	08/10/2020	1,514,416.16	25,665.22
4,630,000.00	CNY	659,230.64	USD	28/10/2020	659,230.64	21,793.43
116,000,000.00	INR	1,548,194.22	USD	27/11/2020	1,548,194.22	18,426.33
486,795.74	USD	10,890,000.00	CZK	01/10/2020	486,795.74	15,372.27
299,161.48	USD	250,961.21	EUR	08/10/2020	299,161.48	4,836.48
164,181.84	USD	5,200,000.00	THB	09/10/2020	164,181.84	84.45
2,905.39	EUR	3,383.33	USD	01/10/2020	3,383.33	23.68
5,712.88	EUR	6,701.78	USD	02/10/2020	6,701.78	(2.57)
171,685.16	USD	2,600,000,000.00	IDR	02/12/2020	171,685.16	(1,459.45)
103,553,900.00	HUF	338,110.67	USD	09/11/2020	338,110.67	(3,964.63)
3,023,800.00	TRY	396,545.21	USD	09/11/2020	396,545.21	(8,023.15)
10,890,000.00	CZK	483,056.64	USD	01/10/2020	483,056.64	(11,633.17)
56,000,000.00	THB	1,779,966.42	USD	09/10/2020	1,779,966.42	(12,763.81)
1,500,000,000.00	COP	406,423.66	USD	17/11/2020	406,423.66	(18,218.20)
25,000,000,000.00	IDR	1,685,650.46	USD	02/12/2020	1,685,650.46	(20,798.48)
29,000,000.00	ZAR	1,761,394.57	USD	23/11/2020	1,761,394.57	(33,689.78)
8,000,000.00	BRL	1,481,854.69	USD	24/11/2020	1,481,854.69	(64,555.35)
150,000,000.00	RUB	1,987,241.91	USD	27/11/2020	1,987,241.91	(64,903.53)
42,000,000.00	MXN	1,975,703.09	USD	18/11/2020	1,975,703.09	(83,880.82)
21,459,767.70	EUR	25,693,311.92	USD	08/10/2020	25,693,311.92	(525,494.12)
86,953,467.78	PLN	23,674,991.22	USD	08/10/2020	23,674,991.22	(1,184,933.45)
					68,231,968.81	**(1,910,642.75)**
Total instrumentos financieros derivados						**(1,810,638.01)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**318,047,188.23**	**97.92**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,810,638.01)**	**(0.56)**
Efectivo en bancos	**3,392,018.89**	**1.04**
Otros activos y pasivos	**5,179,691.01**	**1.60**
Total activos netos	**324,808,260.12**	**100.00**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	52,790,927.05
	30/09/2019	USD	101,420,548.96
	30/09/2018	USD	227,081,201.20
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	56.18
	30/09/2019	USD	56.69
	30/09/2018	USD	56.16
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	43.12
	30/09/2019	EUR	45.06
	30/09/2018	EUR	44.55
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	USD	54.24
	30/09/2019	USD	54.69
	30/09/2018	USD	54.13
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	40.72
	30/09/2019	EUR	42.46
	30/09/2018	EUR	41.89
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	52.41
	30/09/2019	USD	53.11
	30/09/2018	USD	52.83
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	SGD	-
	30/09/2019	SGD	8.48
	30/09/2018	SGD	8.47
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	39.25
	30/09/2019	EUR	41.16
	30/09/2018	EUR	40.82
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	52.86
	30/09/2019	USD	53.42
	30/09/2018	USD	52.93
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	47.44
	30/09/2019	USD	48.32
	30/09/2018	USD	48.30
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	206.68
	30/09/2019	EUR	217.77
	30/09/2018	EUR	217.08
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,902.43
	30/09/2019	EUR	5,077.89
	30/09/2018	EUR	4,972.66
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	3,518.62
Distribution N (USD)	30/09/2020	USD	30.96
	30/09/2019	USD	32.67
	30/09/2018	USD	33.84
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	30.92
	30/09/2019	USD	32.59
	30/09/2018	USD	33.79
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	30.95
	30/09/2019	USD	32.63
	30/09/2018	USD	33.83
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	68.33
	30/09/2019	USD	72.19
	30/09/2018	USD	74.99
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	4,568.17
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	3,753.69
	30/09/2019	EUR	4,066.57
	30/09/2018	EUR	4,170.21

Número de acciones		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	223,366
	30/09/2019	505,267
	30/09/2018	517,387
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	59,491
	30/09/2019	328,495
	30/09/2018	424,537
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	1,683
	30/09/2019	3,032
	30/09/2018	3,268
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	8,132
	30/09/2019	8,228
	30/09/2018	7,184
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	83,626
	30/09/2019	102,844
	30/09/2018	124,715
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	226
	30/09/2018	1,179
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	161,038
	30/09/2019	315,139
	30/09/2018	239,853
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	12,820
	30/09/2019	17,479
	30/09/2018	93,341
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	115,909
	30/09/2019	164,183
	30/09/2018	249,040

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	3,957
	30/09/2019	3,518
	30/09/2018	1,878
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1,691
	30/09/2019	2,486
	30/09/2018	3,611
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	215
Distribution N (USD)	30/09/2020	8,884
	30/09/2019	9,683
	30/09/2018	24,338
Distribution P (USD)	30/09/2020	8,278
	30/09/2019	9,335
	30/09/2018	12,576
Distribution R (USD)	30/09/2020	15,186
	30/09/2019	30,870
	30/09/2018	32,751
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	6,065
	30/09/2019	11,441
	30/09/2018	19,033
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	18,828
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1,519
	30/09/2019	2,385
	30/09/2018	3,035

Dividendo

Distribution N (USD)	16/12/2019	USD	1.50
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	1.30
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	1.40
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.21
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.21
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.21
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.21
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.21
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.21
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	16/12/2019	EUR	180.80

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.89%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.31%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1.33%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.01%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.81%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	1.84%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.04%
Distribution N (USD)	30/09/2020	0.81%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.31%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.03%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.81%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	0.12%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	61.39%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**35,491,868.69**
Organismos de inversión colectiva		4,760,684.07
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		24,131,722.46
Instrumentos del mercado monetario		6,599,462.16
Total instrumentos financieros derivados	2	**32,234.52**
Swaps de incumplimiento de crédito		32,234.52
Efectivo en bancos		**17,194,504.17**
Otros activos	4,16	**16,313,124.51**
Total activos		***69,031,731.89***
Pasivos corrientes	4,16	**(16,043,827.37)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(196,977.47)**
Contratos a plazo sobre divisas		(196,977.47)
Total pasivo		***(16,240,804.84)***
Activos netos al final del año		***52,790,927.05***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,505,295.98**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,064,994.35
Intereses bancarios		163,175.03
Intereses sobre swaps		276,531.86
Otros ingresos	11	594.74
Total de gastos		**(1,080,343.86)**
Comisiones de gestión	5	(502,893.18)
Comisiones de servicios fijas	6	(114,827.18)
Comisión de superposición	7	(7,795.88)
Impuesto de suscripción	10	(14,830.66)
Intereses sobre swaps		(439,857.24)
Otros gastos	12	(139.72)
Ingresos netos por inversiones		**1,424,952.12**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,678,504.75
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(8,023,822.03)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		16,837,469.24
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(18,104,318.90)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,273,809.03
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,840,647.42)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		2,158,998.56
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,593,893.49
Resultado de las operaciones		**998,838.84**
Suscripciones		14,290,523.52
Reembolsos		(63,389,216.81)
Reparto de beneficios		(529,767.46)
Activos netos al principio del año		101,420,548.96
Activos netos al final del año		***52,790,927.05***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
3,405,000,000	KOREA TREASURY BOND REGD SER 2012 6.250% 14/11/2024*	KRW	2,934,246.07	5.55
2,700,000,000	KOREA TREASURY BOND REGD SER 2103 1.650% 10/03/2021	KRW	2,325,948.86	4.41
			5,260,194.93	**9.96**
Singapur				
5,490,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2021	SGD	4,075,195.03	7.72
			4,075,195.03	**7.72**
Brasil				
5,000,000	LETRA TESOURO NACIONAL REGD ZCP SER LTN 3.125% 16/04/2030*	BRL	887,011.79	1.68
7,000,000	LETRA TESOURO NACIONAL REGD ZCP SER LTN 3.900% 01/04/2021*	BRL	1,228,303.81	2.33
5,400,000	LETRA TESOURO NACIONAL REGD ZCP SER LTN 4.000% 28/07/2050	BRL	940,909.09	1.78
			3,056,224.69	**5.79**
Tailandia				
37,140,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,216,112.78	2.30
39,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.850% 31/03/2021	THB	1,263,062.22	2.40
			2,479,175.00	**4.70**
Polonia				
6,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	1,569,429.81	2.97
			1,569,429.81	**2.97**
Supranacional - Multinacional				
10,820,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 27.500% 23/11/2020 EMTN	TRY	1,429,539.48	2.70
			1,429,539.48	**2.70**
Hungría				
192,500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	620,926.14	1.18
198,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	644,251.34	1.22
			1,265,177.48	**2.40**
Sudáfrica				
15,461,600	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	940,910.03	1.78
			940,910.03	**1.78**
Rumanía				
3,900,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 2.300% 26/10/2020	RON	938,060.91	1.78
			938,060.91	**1.78**
Israel				
2,460,000	ISRAEL FIXED BOND REGD SER 0421 4.250% 30/04/2021*	ILS	726,283.66	1.38
			726,283.66	**1.38**
China				
100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.190% 11/04/2024	CNY	14,837.94	0.03
			14,837.94	**0.03**
			21,755,028.96	**41.21**
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
1,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/11/2020	USD	999,918.23	1.89
2,800,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/15/2020	USD	2,799,925.18	5.30
2,800,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/27/2020	USD	2,799,618.75	5.31
			6,599,462.16	**12.50**
			6,599,462.16	**12.50**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
9,870,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.659% 15/10/2020	MYR	2,376,693.50	4.50
			2,376,693.50	**4.50**
			2,376,693.50	**4.50**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
877	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	4,760,684.07	9.02
			4,760,684.07	**9.02**
			4,760,684.07	**9.02**
Total cartera de títulos			**35,491,868.69**	**67.23**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	750,000.00	77,160.48
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	960,000.00	23,795.74
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	950,000.00	7,522.41
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	670,000.00	(7,886.54)

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	660,000.00	(17,199.11)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	650,000.00	(24,830.51)
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	1,600,000.00	(26,327.95)
						32,234.52

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
26,750,000.00	CNY	3,760,219.10	USD	04/11/2020	3,760,219.10	172,245.39
112,500,000.00	MXN	4,978,749.37	USD	17/11/2020	4,978,749.37	89,210.17
14,200,000.00	CNY	2,009,367.64	USD	29/01/2021	2,009,367.64	65,547.01
356,000,000.00	INR	4,752,030.11	USD	27/11/2020	4,752,030.11	55,874.32
6,400,000.00	PLN	1,620,855.43	USD	08/10/2020	1,620,855.43	34,470.96
59,400,000.00	TWD	2,021,864.82	USD	16/10/2020	2,021,864.82	33,286.73
68,000,000.00	PHP	1,372,766.73	USD	07/10/2020	1,372,766.73	29,873.53
2,033,470,000.00	KRW	1,716,905.59	USD	05/10/2020	1,716,905.59	24,615.78
221,959.54	USD	1,570,000.00	TRY	01/10/2020	221,959.54	18,173.27
40,680,000.00	TWD	1,403,964.47	USD	15/12/2020	1,403,964.47	16,319.13
12,920,000.00	MXN	568,890.06	USD	07/10/2020	568,890.06	16,030.65
489,968.23	USD	414,109.68	EUR	08/10/2020	489,968.23	4,304.23
1,800,000,000.00	COP	462,854.63	USD	27/11/2020	462,854.63	2,740.88
1,700,000.00	PEN	471,359.50	USD	28/12/2020	471,359.50	1,032.00
50,000.00	SGD	36,280.82	USD	25/01/2021	36,280.82	354.53
46,102.74	USD	687,000,000.00	IDR	02/12/2020	46,102.74	352.61
239,316.03	USD	5,280,000.00	MXN	07/10/2020	239,316.03	277.22
30,513.13	EUR	35,532.54	USD	01/10/2020	35,532.54	248.70
330,000,000.00	CLP	418,771.10	USD	29/10/2020	418,771.10	171.39
58,620.48	USD	200,000.00	ILS	23/10/2020	58,620.48	132.84
240,000,000.00	CLP	304,742.56	USD	30/11/2020	304,742.56	37.41
31,555.30	USD	700,000.00	MXN	17/11/2020	31,555.30	21.33
21,220.98	EUR	24,894.33	USD	02/10/2020	24,894.33	(9.54)
2,355.20	USD	2,022.50	EUR	01/10/2020	2,355.20	(16.49)
799,506.90	USD	630,000,000.00	CLP	02/10/2020	799,506.90	(168.15)
231,851.34	USD	17,200,000.00	INR	27/11/2020	231,851.34	(440.67)
140,000.00	ILS	41,583.74	USD	23/10/2020	41,583.74	(642.39)
105,677.64	USD	730,000.00	CNY	29/01/2021	105,677.64	(990.51)
116,071.08	USD	160,000.00	SGD	25/01/2021	116,071.08	(1,162.04)
170,135.72	USD	4,960,000.00	TWD	16/10/2020	170,135.72	(1,472.89)
456,252.15	USD	1,770,000.00	PLN	08/10/2020	456,252.15	(1,549.05)
204,940.73	USD	5,940,000.00	TWD	15/12/2020	204,940.73	(2,445.81)
214,334.59	USD	10,550,000.00	PHP	07/10/2020	214,334.59	(3,280.92)
5,600,000.00	ZAR	340,131.36	USD	23/11/2020	340,131.36	(6,505.61)
1,500,000.00	BRL	277,847.75	USD	24/11/2020	277,847.75	(12,104.12)
469,475.57	USD	3,280,000.00	CNY	04/11/2020	469,475.57	(12,710.74)
630,000,000.00	CLP	812,892.74	USD	02/10/2020	812,892.74	(13,217.69)
1,350,000.00	TRY	192,440.41	USD	01/10/2020	192,440.41	(17,210.18)
1,714,134.00	USD	2,033,470,000.00	KRW	05/10/2020	1,714,134.00	(27,387.37)
31,300,000,000.00	IDR	2,132,216.80	USD	02/12/2020	2,132,216.80	(47,822.13)
46,000,000.00	CZK	2,055,121.94	USD	14/10/2020	2,055,121.94	(63,708.40)
270,000,000.00	RUB	3,560,105.38	USD	27/11/2020	3,560,105.38	(99,896.30)
18,392,462.50	EUR	22,020,067.08	USD	08/10/2020	22,020,067.08	(449,556.55)
					62,964,713.24	**(196,977.47)**
Total instrumentos financieros derivados						**(164,742.95)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**35,491,868.69**	**67.23**
Total instrumentos financieros derivados	**(164,742.95)**	**(0.31)**
Efectivo en bancos	**17,194,504.17**	**32.57**
Otros activos y pasivos	**269,297.14**	**0.51**
Total activos netos	**52,790,927.05**	**100.00**

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	270,924,099.55
	30/09/2018	USD	303,490,566.98
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	6,317.93
	30/09/2018	USD	5,810.26
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	5,429.29
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	300.53
	30/09/2018	EUR	277.20
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	301.79
	30/09/2018	EUR	277.69
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	234.88
	30/09/2018	USD	217.99
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	193.49
	30/09/2018	EUR	187.19
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	193.75
	30/09/2018	EUR	187.31
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		6
	30/09/2018		6
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		-
	30/09/2018		1,332
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		11,422
	30/09/2018		17,584
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		616,133
	30/09/2018		650,106
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		176
	30/09/2018		177

Número de acciones			
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		11,203
	30/09/2018		15,936
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		293,642
	30/09/2018		350,260
Dividendo			
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2020	EUR	1.95
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2020	EUR	1.95
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2020	EUR	2.35
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/11/2019	EUR	2.40
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2020	EUR	2.25
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2020	EUR	2.20
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2020	EUR	2.45
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/11/2019	EUR	2.50

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 13/07/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**6,272,937.16**
Dividendos		359.16
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,749,517.56
Intereses bancarios		115,307.41
Intereses sobre swaps		406,197.03
Otros ingresos	11	1,556.00
Total de gastos		**(1,328,273.09)**
Comisiones de gestión	5	(207,099.67)
Comisiones de servicios fijas	6	(322,499.48)
Comisión de superposición	7	(22,341.20)
Impuesto de suscripción	10	(34,239.47)
Intereses sobre swaps		(725,918.87)
Otros gastos	12	(16,174.40)
Ingresos netos por inversiones		**4,944,664.07**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		16,107,807.72
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(19,822,160.21)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		26,045,794.78
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(25,604,381.47)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,507,273.22
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,893,101.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		243,149.68
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,868,612.88
Resultado de las operaciones		**3,397,659.49**
Suscripciones		47,511,592.10
Reembolsos		(320,278,934.54)
Reparto de beneficios		(1,554,416.60)
Activos netos al principio del período		270,924,099.55
Activos netos al final del período		-

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	30/09/2020	USD	102,061,065.87
	30/09/2019	USD	122,619,134.20
	30/09/2018	USD	128,977,579.93
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,359.65
	30/09/2019	USD	5,207.37
	30/09/2018	USD	5,002.31
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	246.71
	30/09/2019	EUR	246.19
	30/09/2018	EUR	245.78
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	5,425.72
	30/09/2019	USD	5,246.27
	30/09/2018	USD	5,014.85
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		75
	30/09/2019		60
	30/09/2018		7
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		29
	30/09/2019		29
	30/09/2018		29
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020		18,735
	30/09/2019		23,312
	30/09/2018		25,710
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.67%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		1.27%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020		0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		47.85%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

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

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**96,948,994.74**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		96,948,994.74
Total instrumentos financieros derivados	2	**279,507.21**
Swaps de incumplimiento de crédito		279,507.21
Efectivo en bancos		**4,388,990.23**
Otros activos	4	**4,137,553.88**
Total activos		***105,755,046.06***
Pasivos corrientes	4,16	**(3,693,803.18)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(177.01)**
Contratos a plazo sobre divisas		(177.01)
Total pasivo		***(3,693,980.19)***
Activos netos al final del año		***102,061,065.87***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**5,136,729.91**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,056,063.78
Intereses bancarios		25,956.39
Intereses sobre swaps		25,669.45
Otros ingresos	11	29,040.29
Total de gastos		**(262,953.01)**
Comisiones de gestión	5	(1,297.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(160,356.11)
Impuesto de suscripción	10	(10,239.33)
Intereses bancarios		(9,290.66)
Intereses sobre swaps		(81,769.45)
Ingresos netos por inversiones		**4,873,776.90**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,458,069.13
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,329,346.09)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,164,567.78
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(974,838.94)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,768,327.69
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,293,822.20)
Resultado de las operaciones		**3,666,734.27**
Suscripciones		639,512.93
Reembolsos		(24,864,315.53)
Activos netos al principio del año		122,619,134.20
Activos netos al final del año		***102,061,065.87***

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 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Islas Caimán				
400,000	ABQ FINANCE LTD 3.500% 22/02/2022 EMTN	USD	409,544.72	0.40
750,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 5.750% 02/01/2025	USD	742,761.12	0.73
200,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 3.250% 04/12/2022	USD	204,621.21	0.20
250,000	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD 1.990% 21/07/2025 EMTN	USD	251,426.35	0.25
250,000	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD 3.500% 16/05/2024 EMTN	USD	264,387.17	0.26
2,000,000	CDBL FUNDING 1 3.000% 24/04/2023 EMTN	USD	2,069,694.80	2.02
450,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	435,425.91	0.43
200,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	200,850.90	0.20
500,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025	USD	445,082.45	0.44
400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	327,510.89	0.32
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	186,372.97	0.18
660,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	694,066.16	0.68
800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VII LTD 4.250% 26/04/2023	USD	854,499.90	0.84
300,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.250% 19/04/2023	USD	305,460.50	0.30
250,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	252,606.50	0.25
400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.450% 07/11/2024	USD	408,898.66	0.40
270,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	280,852.11	0.28
500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	498,241.73	0.49
500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	517,214.99	0.51
649,430	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	609,750.89	0.60
1,400,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	1,498,655.21	1.46
1,450,000	QNB FINANCE LTD 31/05/2021 FRN EMTN	USD	1,455,214.77	1.42
400,000	QNB FINANCE LTD 3.500% 28/03/2024 EMTN	USD	425,313.72	0.42
317,061	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	307,297.24	0.30
250,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.625% 16/01/2023 EMTN	USD	262,346.12	0.26
200,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	193,646.80	0.19
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.375% 30/10/2024	USD	207,024.12	0.20
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.500% 04/02/2023	USD	208,817.40	0.20
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.500% 26/02/2024	USD	208,013.68	0.20
			14,725,598.99	**14.43**
Islas Vírgenes Británicas				
200,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 6.625% 27/09/2023	USD	210,286.10	0.21
200,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.375% 16/07/2024	USD	208,398.50	0.20
700,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 4.375% 06/08/2023	USD	754,117.55	0.74
300,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	317,386.98	0.31
200,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	182,387.80	0.18
200,000	EASY TACTIC LTD 5.875% 13/02/2023	USD	168,988.80	0.17
200,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023	USD	176,472.11	0.17
250,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	214,908.23	0.21
200,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 6.250% 16/12/2022 EMTN	USD	198,984.56	0.19
300,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.250% 22/01/2025 EMTN	USD	287,552.51	0.28
400,000	GTL TRADE FIN 5.893% 29/04/2024	USD	438,075.25	0.43
200,000	HONG SENG LTD 9.875% 27/08/2022	USD	201,363.30	0.20
200,000	HORSE GALLOP FINANCE LTD 1.700% 28/07/2025 EMTN	USD	199,735.75	0.20
500,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.750% 27/04/2022	USD	513,297.82	0.50
300,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 24/02/2023 FRN EMTN	USD	292,553.81	0.29
200,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.250% 13/11/2024 EMTN	USD	205,982.41	0.20
700,000	IS HONG KONG INVESTMENT LTD 2.900% 30/12/2022	USD	721,029.21	0.71
400,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 3.875% 25/03/2024	USD	422,234.31	0.41
700,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	646,577.18	0.63
200,000	SHANGHAI PORT GROUP BVI DEVELOPMENT CO LTD 2.875% 18/06/2024	USD	210,075.07	0.21
1,000,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 3.950% 26/09/2021	USD	1,021,609.78	1.00
300,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2018 LTD 2.500% 12/11/2024	USD	313,704.16	0.31
2,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	2,056,506.66	2.01
610,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	637,286.55	0.62
300,000	TSINGHUA UNIC LTD 4.750% 31/01/2021	USD	222,344.86	0.22
400,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	404,792.90	0.40
3,400,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,403,153.06	3.33
			14,629,805.22	**14.33**
Emiratos Árabes Unidos				
300,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 30/09/2024	USD	313,755.29	0.31
1,500,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 11/10/2022	USD	1,552,639.98	1.51
250,000	ABU DHABI GOVT INT'L REGD EMTN 3.875% 16/04/2050	USD	249,704.40	0.24
1,275,000	ABU DHABI GOVT INT'L REGD EMTN 7.253% 15/03/2033	USD	1,353,561.88	1.33
400,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 3.875% 06/05/2024	USD	434,791.18	0.43
400,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 5.875% 13/12/2021	USD	424,426.26	0.42
900,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	USD	958,560.96	0.94
1,000,000	NBK SPC LTD 2.750% 30/05/2022	USD	1,025,014.67	1.00
			6,312,454.62	**6.18**
Arabia Saudí				
650,000	SAUDI ARABIAN OIL CO 2.875% 16/04/2024	USD	682,079.98	0.67
4,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 04/03/2023	USD	4,699,639.49	4.61
			5,381,719.47	**5.28**
Turquía				
400,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.125% 03/05/2022	USD	389,269.06	0.38
1,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/03/2024	USD	1,473,812.42	1.44
1,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 10/08/2024	USD	996,312.60	0.98
1,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/12/2023	USD	1,028,677.83	1.01
535,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 6.125% 03/05/2024	USD	512,713.37	0.50
200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023 EMTN	USD	191,650.14	0.19
450,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.100% 16/03/2023	USD	438,373.52	0.43
			5,030,808.94	**4.93**
Chile				
2,000,000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 4.125% 07/10/2020	USD	1,999,999.90	1.97
300,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022	USD	308,335.30	0.30
800,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.875% 03/11/2021	USD	821,013.69	0.80
762,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 13/08/2023	USD	827,690.76	0.81
			3,957,039.65	**3.88**

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	México			
325,000	ALPEK SAB DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	334,947.89	0.33
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	215,555.93	0.21
400,000	NEMAK SAB DE CV 4.750% 23/01/2025	USD	401,188.02	0.39
500,000	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	529,671.11	0.52
1,250,000	PETROLEOS MEXICANOS 11/03/2022 FRN	USD	1,232,873.95	1.21
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 18/01/2024	USD	977,300.90	0.96
235,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 3.900% 27/04/2025	USD	257,001.83	0.25
			3,948,539.63	**3.87**
	Supranacional - Multinacional			
1,560,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 5.250% 11/10/2023 EMTN	USD	1,688,176.28	1.66
1,500,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 3.250% 11/02/2022	USD	1,547,094.75	1.52
			3,235,271.03	**3.18**
	Hong Kong			
900,000	BOCOM LEASING MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.000% 22/01/2022 EMTN	USD	925,846.10	0.91
200,000	CITIC LTD 2.450% 25/02/2025 EMTN	USD	205,667.26	0.20
1,000,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	1,116,981.77	1.10
200,000	CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LTD 1.875% 12/08/2025 EMTN	USD	197,369.66	0.19
677,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	694,853.88	0.68
			3,140,718.67	**3.08**
	Qatar			
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	1,077,442.00	1.06
1,550,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 23/04/2023	USD	1,664,140.82	1.63
			2,741,582.82	**2.69**
	Singapur			
500,000	BOC AVIATION LTD 02/05/2021 FRN	USD	498,343.56	0.49
300,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	290,191.67	0.28
285,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	261,643.38	0.26
600,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	656,407.94	0.64
650,000	TBG GLOBAL PTE LTD 5.250% 10/02/2022	USD	653,022.31	0.64
			2,359,608.86	**2.31**
	Egipto			
230,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	229,662.43	0.23
350,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.577% 21/02/2023	USD	359,631.76	0.35
1,000,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/05/2024	USD	1,024,419.86	1.00
600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 01/03/2024	USD	622,136.92	0.61
			2,235,850.97	**2.19**
	Pakistán			
900,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	955,887.13	0.94
750,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	748,836.85	0.73
			1,704,723.98	**1.67**
	Sri Lanka			
600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	447,313.22	0.44
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	196,999.99	0.19
900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	652,492.08	0.64
400,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	274,656.00	0.27
			1,571,461.29	**1.54**
	Malasia			
1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,110,966.81	1.09
400,000	RHB BANK BHD 3.766% 19/02/2024 EMTN	USD	429,959.77	0.42
			1,540,926.58	**1.51**
	República Dominicana			
1,350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	1,392,680.01	1.36
			1,392,680.01	**1.36**
	Costa Rica			
450,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	454,047.88	0.44
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 23/08/2023	USD	485,285.28	0.48
400,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.950% 10/11/2021	USD	401,254.39	0.39
			1,340,587.55	**1.31**
	Gran Bretaña			
500,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	515,246.29	0.50
810,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 8.250% 09/07/2024	USD	815,983.37	0.80
			1,331,229.66	**1.30**
	China			
600,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK NY 2.957% 08/11/2022	USD	623,429.78	0.61
600,000	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.000% 23/05/2024	USD	640,339.71	0.63
			1,263,769.49	**1.24**
	Brasil			
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.750% 20/03/2024	USD	420,973.18	0.41
390,000	BANCO VOTORANTIM SA 4.375% 29/07/2025	USD	397,983.74	0.39
395,000	FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD 6.378% 24/02/2031	USD	398,059.37	0.39
			1,217,016.29	**1.19**
	Etiopía			
1,200,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,200,046.20	1.18
			1,200,046.20	**1.18**
	Bermudas			
600,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	633,917.32	0.62
300,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	329,269.08	0.32
200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.500% 25/01/2023	USD	204,905.60	0.20
			1,168,092.00	**1.14**
	Nigeria			
800,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/07/2023	USD	818,605.15	0.80
250,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	251,476.50	0.25
			1,070,081.65	**1.05**
	Países Bajos			
200,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 3.000% 03/03/2022	USD	202,299.45	0.20
215,000	MDGH - GMTN BV 2.500% 07/11/2024	USD	225,229.36	0.22
595,000	SABIC CAPITAL II BV 4.000% 10/10/2023	USD	639,880.67	0.64
			1,067,409.48	**1.06**

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Kenia			
1,000,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	1,019,409.10	1.00
			1,019,409.10	**1.00**
	El Salvador			
1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 24/01/2023	USD	969,879.20	0.95
			969,879.20	**0.95**
	Sudáfrica			
900,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	922,465.98	0.90
			922,465.98	**0.90**
	Omán			
500,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	490,134.16	0.48
400,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	398,534.83	0.39
			888,668.99	**0.87**
	Namibia			
700,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.500% 03/11/2021	USD	706,755.82	0.69
			706,755.82	**0.69**
	Mauricio			
680,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	677,351.22	0.66
			677,351.22	**0.66**
	Ucrania			
250,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	254,377.17	0.25
400,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.994% 01/02/2024	USD	418,414.40	0.41
			672,791.57	**0.66**
	Luxemburgo			
400,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	412,256.34	0.41
200,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	204,020.04	0.20
			616,276.38	**0.61**
	Bahreïn			
560,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME CO SPC 6.250% 14/11/2024	USD	600,940.40	0.59
			600,940.40	**0.59**
	Corea del Sur			
300,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 3.750% 25/07/2023	USD	325,259.47	0.32
200,000	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD 2.625% 30/07/2025	USD	203,155.26	0.20
			528,414.73	**0.52**
	Ruanda			
500,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	515,861.72	0.51
			515,861.72	**0.51**
	Senegal			
500,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	514,790.66	0.50
			514,790.66	**0.50**
	Kuwait			
500,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	513,721.01	0.50
			513,721.01	**0.50**
	Filipinas			
500,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 3.000% 11/09/2024 EMTN	USD	508,907.66	0.50
			508,907.66	**0.50**
	Colombia			
450,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/2025	USD	473,082.49	0.46
			473,082.49	**0.46**
	Canadá			
400,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	440,940.17	0.43
			440,940.17	**0.43**
	Perú			
400,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.500% 18/09/2022	USD	402,709.72	0.39
			402,709.72	**0.39**
	Georgia			
385,000	BANK OF GEORGIA JSC 6.000% 26/07/2023	USD	400,581.15	0.39
			400,581.15	**0.39**
	Irlanda			
380,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	380,814.42	0.37
			380,814.42	**0.37**
	Suecia			
300,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA VIA PKO FINANCE AB 4.630% 26/09/2022	USD	320,284.87	0.31
			320,284.87	**0.31**
	Jordania			
310,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	309,336.34	0.30
			309,336.34	**0.30**
	Tailandia			
300,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024	USD	299,422.12	0.29
			299,422.12	**0.29**
	Ghana			
250,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 07/08/2023	USD	265,469.63	0.26
			265,469.63	**0.26**
	Indonesia			
200,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	220,561.48	0.22
			220,561.48	**0.22**
	Belarús			
225,000	DEVELOPMENT BANK OF THE REPUBLIC OF BELARUS JSC 6.750% 02/05/2024	USD	212,534.86	0.21
			212,534.86	**0.21**
			96,948,994.74	**94.99**
	Total cartera de títulos		**96,948,994.74**	**94.99**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS REPUBLIC OF TURKEY 20/06/2024	Compra	Floating	20/06/2024	USD	1,000,000.00	140,656.88
CDS REPUBLIC OF TURKEY 20/06/2024	Compra	Floating	20/12/2024	USD	750,000.00	118,568.29
CDS REPUBLIC OF TURKEY 20/06/2024	Compra	Floating	20/06/2024	USD	700,000.00	98,459.82
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	1,000,000.00	(26,059.26)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	1,000,000.00	(26,059.26)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	1,000,000.00	(26,059.26)
						279,507.21

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contrato a plazo sobre divisas						
7,217.73	EUR	8,641.90	USD	08/10/2020	8,641.90	(177.01)
					8,641.90	**(177.01)**
Total instrumentos financieros derivados						**279,330.20**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**96,948,994.74**	**94.99**
Total instrumentos financieros derivados	**279,330.20**	**0.27**
Efectivo en bancos	**4,388,990.23**	**4.30**
Otros activos y pasivos	**443,750.70**	**0.44**
Total activos netos	**102,061,065.87**	**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	30/09/2020	USD	197,163,900.26
	30/09/2019	USD	136,783,161.88
	30/09/2018	USD	97,338,176.61
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	4,534.68
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	4,135.23
	30/09/2019	USD	3,710.07
	30/09/2018	USD	3,264.00
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	16,625.59
	30/09/2019	PLN	15,166.83
	30/09/2018	PLN	13,565.54
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	320.37
	30/09/2019	EUR	309.43
	30/09/2018	EUR	255.93
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	304.68
	30/09/2019	EUR	295.02
	30/09/2018	EUR	245.60
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	2,076.54
	30/09/2019	USD	1,869.32
	30/09/2018	USD	1,658.00
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	248.59
	30/09/2019	USD	223.22
	30/09/2018	USD	196.83
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	51,679.17
	30/09/2019	HUF	46,383.85
	30/09/2018	HUF	37,470.97
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,895.82
	30/09/2019	USD	1,714.81
	30/09/2018	USD	1,528.32
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	177.20
	30/09/2019	USD	161.93
	30/09/2018	USD	145.79
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	110,076.97
	30/09/2019	EUR	106,121.89
	30/09/2018	EUR	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	1,332.92
	30/09/2019	USD	1,225.09
	30/09/2018	USD	1,101.08
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	237.22
	30/09/2019	USD	218.66
	30/09/2018	USD	196.83

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	1,349
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	735
	30/09/2019	128
	30/09/2018	8,299
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	4,366
	30/09/2019	1,523
	30/09/2018	1,409
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	1,326
	30/09/2019	2,112
	30/09/2018	2,200
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	3,220
	30/09/2019	4,100
	30/09/2018	5,861
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	10,223
	30/09/2019	20,761
	30/09/2018	22,390
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	2,903
	30/09/2019	3,714
	30/09/2018	4,264
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	517
	30/09/2019	702
	30/09/2018	2,339
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2,991
	30/09/2019	4,076
	30/09/2018	6,650
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	10,161
	30/09/2019	14,657
	30/09/2018	26,941
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	1,096
	30/09/2019	659
	30/09/2018	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	1,423
	30/09/2019	1,923
	30/09/2018	2,276
Distribution R (USD)	30/09/2020	3,485
	30/09/2019	3,693
	30/09/2018	3,851

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	27.45
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	6.15

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.26%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.28%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.35%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	0.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	1.10%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.10%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.10%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.16%
Distribution P (USD)	30/09/2020	0.60%
Distribution R (USD)	30/09/2020	0.35%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	90.75%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**196,314,041.04**
Acciones		196,314,041.04
Total instrumentos financieros derivados	2	**66,020.80**
Warrants y derechos		66,020.80
Efectivo en bancos		**780,914.62**
Otros activos	4,16	**1,525,720.99**
Total activos		***198,686,697.45***
Pasivos corrientes	4	**(530,146.82)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(992,650.37)**
Contratos a plazo sobre divisas		(992,650.37)
Total pasivo		***(1,522,797.19)***
Activos netos al final del año		***197,163,900.26***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**3,824,827.09**
Dividendos		3,824,695.08
Otros ingresos	11	132.01
Total de gastos		**(501,026.15)**
Comisiones de gestión	5	(169,934.66)
Comisiones de servicios fijas	6	(290,732.83)
Comisión de superposición	7	(2,598.20)
Impuesto de suscripción	10	(30,207.91)
Intereses bancarios		(4,143.40)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(732.41)
Otros gastos	12	(2,676.74)
Ingresos netos por inversiones		**3,323,800.94**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		8,627,065.17
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(11,720,007.07)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,405,914.25
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(76,793.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,597,191.01
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,728,240.37)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		17,486,986.45
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(854,543.72)
Resultado de las operaciones		**18,061,373.26**
Suscripciones		87,130,560.98
Reembolsos		(44,740,267.22)
Reparto de beneficios		(70,928.64)
Activos netos al principio del año		136,783,161.88
Activos netos al final del año		***197,163,900.26***

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 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
49,500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	266,661.29	0.14
61,500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	18,079,770.00	9.17
52,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	537,445.16	0.27
2,500	AUTOHOME INC ADR	USD	240,000.00	0.12
10,200	BAIDU INC ADR	USD	1,291,218.00	0.65
3,100	BAOZUN INC ADR	USD	100,719.00	0.05
350,000	BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	108,387.10	0.05
6,400	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	28,948.28	0.01
65,000	CHINA EVERGRANDE GROUP	HKD	165,225.81	0.08
5,800	CHINA LITERATURE LTD	HKD	43,369.03	0.02
49,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	53,931.61	0.03
142,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	665,109.68	0.34
124,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	558,400.00	0.28
24,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	15,638.71	0.01
22,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	16,180.65	0.01
230,219	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	HKD	281,609.82	0.14
293,000	DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	178,824.52	0.09
47,800	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	520,557.42	0.26
164,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	325,883.87	0.17
72,000	GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	117,801.29	0.06
58,000	HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	134,709.68	0.07
54,000	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	HKD	262,335.48	0.13
8,800	IQIYI INC ADR	USD	198,704.00	0.10
27,700	JD.COM INC ADR	USD	2,149,797.00	1.09
28,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	14,270.97	0.01
205,000	KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LTD	HKD	280,387.10	0.14
80,000	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	HKD	206,451.61	0.10
30,000	KINGSOFT CORP LTD	HKD	149,612.90	0.08
6,500	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	11,087.74	0.01
199,000	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	143,793.55	0.07
95,500	LI NING CO LTD - B	HKD	443,612.90	0.22
31,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD	HKD	48,880.00	0.02
69,500	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	390,096.77	0.20
119,300	MEITUAN DIANPING - B	HKD	3,722,160.00	1.89
2,700	NETEASE INC ADR	USD	1,227,609.00	0.62
5,000	NOAH HOLDINGS LTD ADR	USD	130,350.00	0.07
10,200	PINDUODUO INC ADR	USD	756,330.00	0.38
12,000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	153,677.42	0.08
38,000	SEAZEN GROUP LTD	HKD	32,263.23	0.02
140,500	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	328,498.06	0.17
53,900	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	HKD	907,606.45	0.46
51,500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	212,645.16	0.11
1,000	SILERGY CORP	TWD	58,870.24	0.03
58,000	SOHO CHINA LTD	HKD	15,641.29	0.01
98,000	SSY GROUP LTD	HKD	55,638.71	0.03
37,300	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	569,366.45	0.29
17,300	TAL EDUCATION GROUP ADR	USD	1,315,492.00	0.67
186,800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,328,800.00	6.25
24,400	TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	HKD	44,392.26	0.02
19,000	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	297,160.00	0.15
492,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	341,543.23	0.18
2,000	WEIBO CORP ADR	USD	72,860.00	0.04
34,500	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	839,574.19	0.43
420,200	XIAOMI CORP - B	HKD	1,108,785.81	0.56
238,162	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	377,371.53	0.19
21,000	YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	327,600.00	0.17
36,000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	HKD	224,593.55	0.11
85,500	3SBIO INC	HKD	96,201.29	0.05
2,200	51JOB INC ADR	USD	171,578.00	0.09
			53,746,028.81	**27.26**
	Taiwán			
7,000	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	53,777.36	0.03
230,000	ACER INC	TWD	196,947.72	0.10
49,493	ADVANTECH CO LTD	TWD	497,288.27	0.25
121,000	ASIA CEMENT CORP	TWD	173,382.36	0.09
45,000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	393,878.19	0.20
822,000	AU OPTRONICS CORP	TWD	317,878.60	0.15
41,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	256,940.13	0.13
224,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	298,542.92	0.15
295	CHAILEASE HOLDING CO LTD /PREFERRED/ 1.650% 25/45/5725	TWD	1,017.56	0.00
60,000	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	174,228.30	0.09
706,000	CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	228,410.33	0.12
23,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	15,763.76	0.01
839,000	CHINA STEEL CORP	TWD	592,415.92	0.29
206,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	761,066.22	0.39
191,000	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	125,631.86	0.06
540,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	343,070.23	0.17
122,000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	796,146.67	0.40
397,373	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	351,244.69	0.18
52,000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	TWD	109,522.82	0.06
24,480	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	146,650.09	0.07
161,930	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	114,897.50	0.06
174,000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	251,729.85	0.13
10,000	GIANT MANUFACTURING CO LTD	TWD	94,088.81	0.05
9,393	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	92,431.63	0.05
558,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	1,491,236.79	0.76
20,000	HOTAI MOTOR CO LTD	TWD	444,030.11	0.23
198,000	INVENTEC CORP	TWD	153,480.42	0.08
171,000	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	272,187.69	0.14
61,000	MEDIATEK INC	TWD	1,278,468.34	0.65
442,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	424,266.28	0.22
62,000	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	TWD	284,717.91	0.14
101,000	NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	200,521.37	0.10
10,000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	118,603.69	0.06
31,000	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	TWD	284,182.72	0.14
137,000	PEGATRON CORP	TWD	301,795.46	0.15
91,000	POU CHEN CORP	TWD	82,164.56	0.04
77,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	229,442.03	0.12
29,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	263,345.07	0.13
93,000	SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK LTD/THE	TWD	124,751.40	0.06
112,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	159,712.73	0.08
111,460	TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	75,045.58	0.04
87,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	290,180.24	0.15
811,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	12,124,956.84	6.15
226,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	487,708.03	0.25
490,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	483,029.49	0.24
55,000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	TWD	182,497.76	0.09
12,000	WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	118,707.27	0.06
71,000	WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	34,198.26	0.02
301,000	WISTRON CORP	TWD	309,709.27	0.16

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
16,000	YAGEO CORP	TWD	194,185.48	0.10
230,880	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	141,898.49	0.07
			26,941,975.07	**13.66**
	China			
1,070,800	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	CNH	500,189.50	0.25
1,141,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	356,286.45	0.18
27,983	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNH	212,028.04	0.11
902,000	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	HKD	183,891.61	0.09
131,500	BAIC MOTOR CORP LTD - H	HKD	53,448.39	0.03
552,200	BANK OF CHINA LTD	CNH	260,383.42	0.13
3,217,000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	996,232.26	0.51
683,000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD - H	HKD	327,840.00	0.17
61,700	BANK OF NINGBO CO LTD	CNH	286,211.34	0.15
126,000	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD - H	HKD	75,600.00	0.04
14,400	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	114,371.60	0.06
14,000	BEIJING SHIJI INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	CNH	79,012.13	0.04
3,100	BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP LTD	CNH	18,157.91	0.01
1,100	BGI GENOMICS CO LTD	CNH	23,333.04	0.01
103,600	BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	CNH	74,956.31	0.04
3,200	CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP INC	CNH	174,299.40	0.09
53,168	CHINA CITIC BANK CORP LTD	CNH	39,564.77	0.02
242,000	CHINA CITIC BANK CORP LTD - H	HKD	93,365.16	0.05
70,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD - H	HKD	41,006.45	0.02
162,400	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	CNH	147,172.98	0.07
3,362,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	2,177,708.39	1.11
534,000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD - H	HKD	168,123.87	0.09
91,000	CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD - H	HKD	51,077.42	0.03
19,300	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	CNH	126,357.37	0.06
307,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	686,887.74	0.35
73,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	CNH	389,903.19	0.20
168,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - H	HKD	792,309.68	0.40
21,600	CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	CNH	48,220.68	0.02
87,100	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	CNH	68,023.81	0.03
10,500	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD - H	HKD	5,500.65	0.00
387,000	CHINA MOLYBDENUM CO LTD - H	HKD	136,823.23	0.07
224,000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD - H	HKD	282,673.55	0.14
812,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD - H	HKD	563,685.16	0.29
29,600	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	CNH	136,129.56	0.07
118,200	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD - H	HKD	334,010.32	0.17
409,000	CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION CORP LTD - H	HKD	134,046.45	0.07
7,400	CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	CNH	27,893.26	0.01
112,000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD	HKD	46,245.16	0.02
1,568,000	CHINA TOWER CORP LTD	HKD	271,112.26	0.14
237,500	CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD	CNH	169,735.35	0.09
33,100	CHINA VANKE CO LTD	CNH	136,666.81	0.07
86,000	CHINA VANKE CO LTD - H	HKD	262,438.71	0.13
3,800	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	CNH	78,006.87	0.04
55,500	CITIC SECURITIES CO LTD	CNH	245,592.59	0.12
78,500	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	174,421.94	0.09
9,900	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	305,185.45	0.15
112,294	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	CNH	116,988.43	0.06
417,000	CRRC CORP LTD - H	HKD	165,723.87	0.08
15,700	DONG-E-E-JIAO CO LTD	CNH	91,868.47	0.05
2,100	EVE ENERGY CO LTD	CNH	15,317.63	0.01
42,700	FOUNDER SECURITIES CO LTD	CNH	52,853.54	0.03
51,900	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	CNH	103,933.07	0.05
9,300	GLODON CO LTD	CNH	99,971.27	0.05
41,300	GOERTEK INC	CNH	246,048.51	0.12
40,300	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI - A	CNH	316,518.57	0.16
76,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD - H	HKD	63,251.61	0.03
41,600	GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	CNH	83,429.26	0.04
14,400	GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	CNH	64,060.83	0.03
10,600	GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP INC CO	CNH	18,275.05	0.01
32,400	GUOSEN SECURITIES CO LTD	CNH	64,214.67	0.03
7,000	GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	CNH	18,814.38	0.01
109,800	GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD - H	HKD	152,161.55	0.08
83,600	HAITONG SECURITIES CO LTD	HKD	70,763.35	0.04
23,000	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	CNH	110,792.33	0.06
9,282	HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	CNH	65,583.88	0.03
9,200	HUADONG MEDICINE CO LTD	CNH	33,485.11	0.02
8,800	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	CNH	73,900.65	0.04
34,800	HUATAI SECURITIES CO LTD	CNH	105,277.40	0.05
99,400	HUATAI SECURITIES CO LTD - H	HKD	162,374.71	0.08
18,100	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD	CNH	66,411.74	0.03
14,600	IFLYTEK CO LTD	CNH	73,728.25	0.04
559,200	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	CNH	405,414.44	0.21
2,287,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1,186,289.03	0.60
92,700	INDUSTRIAL BANK CO LTD	CNH	220,333.76	0.11
75,100	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNH	426,056.91	0.22
188,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD - H	HKD	189,212.90	0.10
30,800	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A	CNH	407,653.07	0.21
64,200	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNH	56,099.20	0.03
1,000	LAOBAIXING PHARMACY CHAIN JSC	CNH	12,227.58	0.01
49,100	LEGEND HOLDINGS CORP - H	HKD	59,680.26	0.03
5,400	LENS TECHNOLOGY CO LTD	CNH	25,558.55	0.01
8,400	LIAONING CHENG DA CO LTD	CNH	28,815.70	0.01
27,200	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	CNH	300,645.71	0.15
100	MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	CNH	208.95	0.00
27,800	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	103,487.74	0.05
20,000	NEW HOPE LIUHE CO LTD	CNH	81,635.06	0.04
9,700	NINESTAR CORP	CNH	40,736.48	0.02
8,620	OPPEIN HOME GROUP INC	CNH	136,890.12	0.07
289,000	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP - H	HKD	85,394.84	0.04
354,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD - H	HKD	246,201.29	0.12
64,000	PING AN BANK CO LTD	CNH	143,064.70	0.07
25,200	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CNH	283,181.11	0.14
230,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	2,364,483.87	1.20
43,900	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD	CNH	102,791.06	0.05
577,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD - H	HKD	241,967.74	0.12
125,000	QINGDAO HAIER CO LTD -A	CNH	401,912.68	0.20
53,400	SAIC MOTOR CORP LTD	CNH	150,530.04	0.08
65,000	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	CNH	238,399.42	0.12
17,500	SEAZEN HOLDINGS CO LTD	CNH	90,152.22	0.05
124,000	SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD - H	HKD	247,040.00	0.13
5,700	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CNH	41,248.84	0.02
20,000	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	HKD	82,967.74	0.04
24,000	SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	CNH	243,243.00	0.12
121,300	SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP CO LTD	CNH	74,714.35	0.04
6,000	SHANGHAI JAHWA UNITED CO LTD	CNH	33,331.86	0.02
24,200	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD - H	HKD	40,468.65	0.02

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
82,596	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK CO LTD	CNH	114,285.61	0.06
2,700	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	CNH	138,455.42	0.07
117,200	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO LTD	CNH	117,091.20	0.06
268,000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD - H	HKD	48,758.71	0.02
94,000	SINOPHARM GROUP CO LTD - H	HKD	197,218.06	0.10
106,600	SUNING.COM CO LTD	CNH	142,943.87	0.07
5,500	TIANMA MICROELECTRONICS CO LTD	CNH	11,970.44	0.01
112,000	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD - H	HKD	239,029.68	0.12
7,840	UNISPLENDOUR CORP LTD	CNH	29,378.48	0.01
27,700	UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUSTRIAL SHANGHAI CO LTD	CNH	104,166.34	0.05
2,600	VENUSTECH GROUP INC	CNH	13,229.30	0.01
59,700	WEICHAI POWER CO LTD	CNH	132,836.74	0.07
37,000	WEICHAI POWER CO LTD - H	HKD	74,095.48	0.04
45,460	WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD	CNH	130,894.36	0.07
22,590	WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD	CNH	115,075.42	0.06
4,200	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD - H	HKD	3,663.48	0.00
51,500	YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	CNH	59,420.45	0.03
9,230	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	CNH	51,969.16	0.03
11,685	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	CNH	175,559.97	0.09
6,400	ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD - A	CNH	229,469.37	0.12
14,200	ZHEJIANG SUPOR CO LTD	CNH	165,303.63	0.08
8,100	ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE CO LTD	HKD	40,029.68	0.02
35,100	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	HKD	117,301.94	0.06
121,400	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	116,544.00	0.06
12,500	360 SECURITY TECHNOLOGY INC	CNH	30,484.21	0.02
			25,703,092.23	**13.04**
	Corea del Sur			
1,990	AMOREPACIFIC CORP	KRW	279,059.43	0.14
1,148	AMOREPACIFIC CORP - PREF	KRW	56,835.57	0.03
3,900	AMOREPACIFIC GROUP	KRW	163,069.69	0.08
1,466	BGF RETAIL CO LTD	KRW	154,810.60	0.08
2,131	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	159,802.22	0.08
4,099	CELLTRION INC	KRW	902,516.03	0.46
552	CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	186,438.65	0.09
1,329	CJ CORP	KRW	92,274.31	0.05
2,911	CJ ENM CO LTD	KRW	354,198.63	0.18
5,151	COWAY CO LTD	KRW	349,272.60	0.18
1,774	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	117,407.10	0.06
3,188	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	123,213.00	0.06
3,487	DOOSAN BOBCAT INC	KRW	80,205.47	0.04
175	DOUZONE BIZON CO LTD	KRW	15,637.02	0.01
3,418	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP	KRW	70,581.19	0.04
13,022	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	312,884.31	0.16
8,531	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	KRW	229,778.97	0.12
24,542	HANON SYSTEMS	KRW	259,165.20	0.13
2,007	HLB INC	KRW	177,961.44	0.09
850	HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	142,817.44	0.07
1,920	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	236,408.72	0.12
841	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	KRW	156,766.14	0.08
2,354	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	44,986.66	0.02
3,721	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	731,791.36	0.37
8,543	HYUNDAI STEEL CO	KRW	179,698.85	0.09
20,559	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	140,810.25	0.07
2,332	KAKAO CORP	KRW	726,818.30	0.37
14,931	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	479,400.64	0.24
1,652	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	102,411.29	0.05
3,226	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	KRW	228,123.30	0.12
2,130	LG CHEM LTD	KRW	1,191,124.41	0.60
26,856	LG DISPLAY CO LTD	KRW	352,492.18	0.18
11,402	LG ELECTRONICS INC	KRW	894,025.99	0.45
515	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	637,640.02	0.32
200	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD - PREF	KRW	121,077.38	0.06
2,253	LG INNOTEK CO LTD	KRW	298,601.97	0.15
13,036	LG UPLUS CORP	KRW	128,186.40	0.07
2,087	LOTTE SHOPPING CO LTD	KRW	140,085.08	0.07
6,452	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	KRW	46,783.21	0.02
5,042	NAVER CORP	KRW	1,278,283.88	0.65
792	NCSOFT CORP	KRW	545,833.26	0.28
872	NETMARBLE CORP	KRW	123,772.55	0.06
4,081	NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	KRW	31,894.26	0.02
5,523	POSCO	KRW	925,616.08	0.47
5,399	SAMSUNG C&T CORP	KRW	484,732.79	0.25
5,245	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	623,390.34	0.32
17,764	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	160,248.14	0.08
2,188	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	340,501.07	0.17
32,830	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	149,622.83	0.07
7,753	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	404,389.06	0.21
2,858	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,059,378.37	0.54
3,552	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	514,804.62	0.26
4,975	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	130,171.01	0.07
19,011	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	448,656.35	0.23
26,795	SK HYNIX INC	KRW	1,924,566.05	0.98
4,600	SK INNOVATION CO LTD	KRW	546,729.37	0.28
1,885	SK TELECOM CO LTD	KRW	383,608.38	0.19
9,912	S-OIL CORP	KRW	437,331.51	0.22
8,904	WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	65,323.92	0.03
			21,644,014.86	**10.98**
	India			
15,718	ASIAN PAINTS LTD	INR	422,157.61	0.21
6,986	AVENUE SUPERMARTS LTD - A	INR	207,080.27	0.11
49,930	AXIS BANK LTD	INR	286,836.95	0.15
5,410	BAJAJ AUTO LTD	INR	211,032.53	0.11
59,209	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	282,282.00	0.14
70,704	BHARTI AIRTEL LTD	INR	402,154.16	0.20
5,709	BHARTI INFRATEL LTD	INR	13,483.24	0.01
2,444	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	125,727.87	0.06
1,328	COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD	INR	25,822.02	0.01
23,813	DABUR INDIA LTD	INR	164,541.44	0.08
2,860	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	118,307.40	0.06
5,485	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	385,243.56	0.20
920	EICHER MOTORS LTD	INR	27,308.21	0.01
92,185	GAIL INDIA LTD	INR	107,765.74	0.05
11,906	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	116,986.37	0.06
68,409	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	751,034.02	0.38
1,028	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	31,600.76	0.02
30,570	HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	231,574.59	0.12
2,383	HERO MOTOCORP LTD	INR	101,624.71	0.05
60,523	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	143,104.33	0.07
62,141	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	INR	151,183.38	0.08
33,474	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	936,890.89	0.48
44,162	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	1,037,310.19	0.53
139,220	ICICI BANK LTD	INR	667,040.80	0.34
9,101	ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	INR	159,119.48	0.08
6,614	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	INR	37,561.21	0.02
321,379	INDIAN OIL CORP LTD	INR	321,901.71	0.16
138,284	INFOSYS LTD	INR	1,885,520.52	0.96
24,948	JSW STEEL LTD	INR	93,123.87	0.05

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
5,803	LUPIN LTD	INR	79,136.47	0.04
14,929	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	122,752.48	0.06
16,605	MARICO LTD	INR	81,145.74	0.04
1,961	NESTLE INDIA LTD	INR	423,217.71	0.21
3,301	PIRAMAL ENTERPRISES LTD	INR	55,863.77	0.03
126,757	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	279,353.32	0.14
7,357	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	133,713.33	0.07
102,036	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	3,085,420.38	1.56
13,706	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	150,119.53	0.08
452	SHREE CEMENT LTD	INR	123,659.49	0.06
33,088	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	224,503.29	0.11
42,573	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	1,432,756.29	0.73
45,038	TATA MOTORS LTD	INR	81,432.22	0.04
21,933	TATA STEEL LTD	INR	106,632.79	0.05
29,787	TECH MAHINDRA LTD	INR	318,762.89	0.16
12,788	TITAN CO LTD	INR	207,488.68	0.11
5,141	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	280,824.86	0.14
11,005	UPL LTD	INR	74,766.28	0.04
133,212	WIPRO LTD	INR	565,582.26	0.29
5,506	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	INR	15,671.73	0.01
			17,288,123.34	**8.77**
	Brasil			
38,600	ATACADAO SA	BRL	140,321.30	0.07
130,400	BANCO BRADESCO SA	BRL	416,895.03	0.21
82,900	BANCO BRADESCO SA - PREF	BRL	285,479.16	0.14
10,400	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	134,417.94	0.07
35,900	BANCO DO BRASIL SA	BRL	188,657.40	0.10
30,000	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL	148,817.07	0.08
34,900	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	150,275.97	0.08
20,700	BRASKEM SA -PREF A	BRL	76,351.78	0.04
13,792	B2W CIA DIGITAL	BRL	220,174.78	0.11
96,600	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	942,785.97	0.48
72,300	CCR SA	BRL	162,520.91	0.08
1,500	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRL	18,559.55	0.01
83,707	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - PREF	BRL	149,995.13	0.08
103,000	COGNA EDUCACAO	BRL	94,658.87	0.05
40,800	COSAN SA	BRL	494,613.45	0.25
17,900	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	128,141.83	0.06
91,300	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	343,076.58	0.17
12,200	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	134,500.97	0.07
24,300	HYPERA SA	BRL	128,560.71	0.07
55,830	IRB BRASIL RESSEGUROS S/A	BRL	74,189.73	0.04
197,900	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - PREF	BRL	789,991.93	0.40
29,300	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	294,588.08	0.15
47,500	LOJAS AMERICANAS SA - PREF	BRL	239,250.77	0.12
42,900	LOJAS RENNER SA	BRL	301,783.04	0.15
37,600	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	595,041.21	0.30
25,800	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	BRL	88,937.90	0.05
56,500	RAIA DROGASIL SA	BRL	234,763.02	0.12
54,500	RUMO SA	BRL	184,295.08	0.09
20,400	SUL AMERICA SA	BRL	143,432.83	0.07
30,100	SUZANO SA	BRL	243,247.97	0.12
16,000	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	123,254.89	0.06
55,900	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	129,523.73	0.07
123,600	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	422,565.98	0.21
48,500	WEG SA	BRL	565,329.24	0.29
			8,788,999.80	**4.46**
	Rusia			
560,810	ALROSA PJSC	USD	533,122.25	0.27
84,202	CHEREPOVETS SEVERSTAL	USD	1,075,511.30	0.55
12,960	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS 5.250% 22/03/2169	USD	193,363.20	0.10
1,180,000	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	USD	587,025.22	0.30
140,030	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	USD	264,121.93	0.13
500,220	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	1,106,783.27	0.56
1,159	POLYUS PJSC 4.250% 29/54/4829	USD	242,699.05	0.12
599,330	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,760,889.68	0.89
744,690,000	VTB BANK PJSC	USD	330,642.36	0.17
			6,094,158.26	**3.09**
	Sudáfrica			
13,610	ABSA GROUP LTD	ZAR	72,880.41	0.04
18,688	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	ZAR	133,639.37	0.07
27,015	BID CORP LTD	ZAR	418,295.21	0.21
20,631	BIDVEST GROUP LTD/THE	ZAR	170,824.19	0.09
4,996	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	310,716.46	0.16
11,720	CLICKS GROUP LTD	ZAR	156,217.48	0.08
28,644	DISCOVERY LTD	ZAR	219,672.69	0.11
199,380	FIRSTRAND LTD	ZAR	492,831.98	0.25
56,069	GOLD FIELDS LTD	ZAR	683,315.73	0.35
336,563	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	247,176.06	0.13
54,102	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	471,835.61	0.24
78,770	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD	ZAR	80,564.52	0.04
141,889	MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS	ZAR	131,851.29	0.07
27,311	MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	158,610.11	0.08
11,254	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	67,989.54	0.03
390,983	OLD MUTUAL LTD	ZAR	242,840.76	0.11
120,834	SANLAM LTD	ZAR	376,628.28	0.19
36,435	SASOL LTD	ZAR	283,026.56	0.14
91,711	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	594,032.16	0.30
52,558	VODACOM GROUP LTD	ZAR	388,418.74	0.20
133,679	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	282,505.08	0.14
			5,983,872.23	**3.03**
	Malasia			
19,200	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	148,314.28	0.08
81,300	HAP SENG CONSOLIDATED BHD	MYR	139,690.05	0.07
63,700	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	248,331.13	0.13
21,500	HONG LEONG BANK BHD	MYR	77,814.94	0.04
119,300	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	149,286.49	0.08
86,800	IOI CORP BHD	MYR	93,160.39	0.05
49,465	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	271,399.83	0.14
40,300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	70,019.49	0.04
161,100	MISC BHD	MYR	290,759.23	0.15
4,900	NESTLE MALAYSIA BHD	MYR	166,733.25	0.08
236,400	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	319,144.27	0.15
154,200	PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	732,501.02	0.37
206,700	PETRONAS GAS BHD	MYR	816,752.26	0.41
80,400	PUBLIC BANK BHD	MYR	303,761.28	0.15
166,000	SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	201,732.64	0.10
36,200	SUPERMAX CORP BHD	MYR	73,349.54	0.04
107,100	TOP GLOVE CORP BHD	MYR	213,916.50	0.11
			4,316,666.59	**2.19**
	Tailandia			
47,200	ADVANCED INFO SERVICE PCL	THB	254,712.43	0.13
261,000	AIRPORTS OF THAILAND PCL	THB	465,372.78	0.24
539,500	ASSET WORLD CORP PCL	THB	59,589.74	0.03

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
287,400	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL - F	THB	175,954.56	0.09
65,400	BANGKOK EXPRESSWAY & METRO PCL	THB	17,646.39	0.01
232,400	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	205,355.42	0.10
243,500	CP ALL PCL	THB	462,986.19	0.23
81,600	ENERGY ABSOLUTE PCL	THB	101,074.56	0.05
598,800	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	272,117.40	0.14
114,700	INDORAMA VENTURES PCL	THB	76,376.17	0.04
51,600	INTOUCH HOLDINGS PCL	THB	83,455.62	0.04
3,020,800	IRPC PCL	THB	183,035.46	0.10
55,900	KASIKORNBANK PCL	THB	135,835.90	0.07
222,258	MINOR INTERNATIONAL PCL	THB	140,281.18	0.07
128,400	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	THB	159,043.79	0.08
46,100	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	468,456.02	0.24
18,600	SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	THB	38,153.85	0.02
258,400	THAI OIL PCL	THB	260,948.32	0.13
			3,560,395.78	**1.81**
	México			
1,068,400	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	668,362.52	0.33
32,500	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	140,315.73	0.07
888,400	CEMEX SAB DE CV	MXN	337,640.90	0.17
58,500	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	237,543.01	0.12
20,800	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	16,450.99	0.01
15,920	GRUMA SAB DE CV - B	MXN	176,466.21	0.09
20,400	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	MXN	163,933.73	0.08
10,465	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV - B	MXN	121,641.12	0.06
92,500	GRUPO BIMBO SAB DE CV	MXN	172,381.46	0.09
43,700	GRUPO CARSO SAB DE CV	MXN	89,178.62	0.05
57,200	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	197,932.48	0.10
19,300	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	30,546.73	0.02
57,900	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	101,187.14	0.05
268,900	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	644,485.42	0.33
			3,098,066.06	**1.57**
	Hong Kong			
128,000	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	HKD	70,523.87	0.04
176,500	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	441,819.35	0.22
248,000	CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	127,360.00	0.06
6,200	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	HKD	9,424.00	0.00
70,000	CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	HKD	29,264.52	0.01
460,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	299,741.94	0.16
208,000	CITIC LTD	HKD	152,712.26	0.08
236,800	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	458,322.58	0.23
69,500	FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	80,709.68	0.04
33,000	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	125,825.81	0.06
528,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	348,139.35	0.19
163,728	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	47,745.20	0.02
42,500	SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	108,909.68	0.06
8,000	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	26,219.35	0.01
118,000	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	234,781.94	0.12
			2,561,499.53	**1.30**
	Indonesia			
464,800	ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT	IDR	49,822.31	0.03
977,900	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	293,107.12	0.15
358,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	653,277.55	0.33
202,300	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	67,433.33	0.03
1,335,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	272,741.94	0.14
1,866,600	BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	99,100.40	0.05
315,100	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	120,174.23	0.06
47,700	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	32,296.88	0.02
410,100	KALBE FARMA TBK PT	IDR	42,718.75	0.02
1,368,400	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	235,423.66	0.12
212,100	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	115,457.66	0.06
261,800	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	401,145.16	0.20
			2,382,698.99	**1.21**
	Polonia			
1,576	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	20,511.42	0.01
1,924	CD PROJEKT SA	PLN	208,207.12	0.11
23,487	GRUPA LOTOS SA	PLN	209,517.15	0.11
19,373	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	591,258.94	0.30
48	LPP SA	PLN	81,565.30	0.04
28,619	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	339,384.99	0.17
556,206	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	726,196.00	0.36
			2,176,640.92	**1.10**
	Bermudas			
164,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	HKD	399,525.16	0.20
128,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	HKD	120,072.26	0.06
120,400	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	341,780.65	0.17
68,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	303,587.10	0.15
836,000	GOME RETAIL HOLDINGS LTD	HKD	110,028.39	0.07
99,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	357,677.42	0.18
39,000	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	22,645.16	0.01
64,892	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	102,822.42	0.05
			1,758,138.56	**0.89**
	Filipinas			
9,740	AYALA CORP	PHP	138,425.33	0.07
481,190	AYALA LAND INC	PHP	294,788.43	0.14
43,200	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	57,029.70	0.03
89,760	BDO UNIBANK INC	PHP	159,690.59	0.08
1,325	GLOBE TELECOM INC	PHP	56,848.18	0.03
84,840	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	PHP	191,975.00	0.10
403,700	MEGAWORLD CORP	PHP	24,648.35	0.01
1,975	PLDT INC	PHP	54,548.78	0.03
81,030	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	81,899.13	0.04
12,920	SM INVESTMENTS CORP	PHP	234,521.45	0.12
213,000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	129,170.79	0.07
49,460	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	136,708.75	0.07
			1,560,254.48	**0.79**
	Emiratos Árabes Unidos			
117,643	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	180,957.20	0.09
333,310	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	182,391.98	0.09
438,591	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	333,138.83	0.18
110,378	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	AED	500,632.29	0.25
117,316	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	358,992.10	0.18
			1,556,112.40	**0.79**
	Qatar			
544,254	OOREDOO QPSC	QAR	1,000,016.28	0.51
111,409	QATAR FUEL QSC	QAR	541,592.78	0.27
			1,541,609.06	**0.78**
	Chile			
126,562	AGUAS ANDINAS SA - A	CLP	35,342.64	0.02

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
113,470	EMPRESAS COPEC SA	CLP	848,050.77	0.43
2,580,778	ENEL AMERICAS SA	CLP	334,136.42	0.17
19,750	SACI FALABELLA	CLP	57,659.11	0.03
			1,275,188.94	**0.65**
	Turquía			
23,961	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	216,465.88	0.11
203,711	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	250,138.70	0.13
9,157	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	104,000.77	0.05
87,184	KOC HOLDING AS	TRY	166,013.03	0.08
68,760	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	135,660.91	0.07
120,397	TURKIYE IS BANKASI AS - C	TRY	83,607.40	0.04
			955,886.69	**0.48**
	Colombia			
7,363	BANCOLOMBIA SA	COP	46,382.31	0.02
37,249	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	238,704.40	0.12
80,163	INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	COP	423,864.45	0.22
			708,951.16	**0.36**
	Países Bajos			
12,263	X 5 RETAIL GROUP NV -GDR REG	USD	453,731.00	0.23
			453,731.00	**0.23**
	Jersey			
18,698	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC 5.125% 24/09/2027	USD	452,491.60	0.23
			452,491.60	**0.23**
	Egipto			
77,702	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	327,866.94	0.17
268,808	ELSEWEDY ELECTRIC CO	EGP	115,983.15	0.06
			443,850.09	**0.23**
	Grecia			
26,193	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	378,104.37	0.19
			378,104.37	**0.19**
	Luxemburgo			
2,000	GLOBANT SA 7.650% 97/46/6397	USD	358,440.00	0.18
			358,440.00	**0.18**
	Hungría			
7,337	OTP BANK NYRT	HUF	221,267.59	0.11
811	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	17,151.99	0.01
			238,419.58	**0.12**
	Singapur			
29,900	BOC AVIATION LTD	HKD	203,320.00	0.10
			203,320.00	**0.10**
	Isla de Man			
31,577	NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	130,624.28	0.07
			130,624.28	**0.07**
	República Checa			
603	KOMERCNI BANKA AS	CZK	12,686.36	0.01
			12,686.36	**0.01**
			196,314,041.04	**99.57**

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Total cartera de títulos			**196,314,041.04**	**99.57**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
8,530.85	USD	32,906.48	PLN	05/10/2020	8,530.85	19.81
1,059,757.29	USD	4,153,487.67	PLN	08/10/2020	1,059,757.29	(14,520.48)
75,079,155.16	PLN	20,396,978.87	USD	08/10/2020	20,396,978.87	(978,149.70)
					21,465,267.01	**(992,650.37)**

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD
Derechos			
6,497	SIAM CEMENT RIGHTS 31/12/2049	THB	66,020.80
			66,020.80
Total instrumentos financieros derivados			**(926,629.57)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**196,314,041.04**	**99.57**
Total instrumentos financieros derivados	**(926,629.57)**	**(0.47)**
Efectivo en bancos	**780,914.62**	**0.40**
Otros activos y pasivos	**995,574.17**	**0.50**
Total activos netos	**197,163,900.26**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	205,342,749.48
	30/09/2019	EUR	459,590,128.09
	30/09/2018	EUR	374,116,724.59
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,058.70
	30/09/2019	EUR	6,760.61
	30/09/2018	EUR	6,637.69
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	73.42
	30/09/2019	USD	65.38
	30/09/2018	USD	68.39
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	164,954.78
	30/09/2019	CZK	158,318.95
	30/09/2018	CZK	153,368.76
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	29,874.25
	30/09/2019	PLN	28,423.22
	30/09/2018	PLN	27,430.83
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	295.59
	30/09/2019	EUR	283.64
	30/09/2018	EUR	279.01
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	USD	111.39
	30/09/2019	USD	99.37
	30/09/2018	USD	104.14
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	278.92
	30/09/2019	EUR	269.92
	30/09/2018	EUR	267.73
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	105.06
	30/09/2019	USD	94.53
	30/09/2018	USD	99.91
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	246.79
	30/09/2019	EUR	237.06
	30/09/2018	EUR	233.41
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	217.80
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,046.13
	30/09/2019	EUR	1,017.46
	30/09/2018	EUR	1,014.36
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	58.33
	30/09/2019	USD	52.75
	30/09/2018	USD	56.03
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	1,129.00
	30/09/2019	CZK	1,100.52
	30/09/2018	CZK	1,082.58
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	237.70
	30/09/2019	USD	217.10
	30/09/2018	USD	232.94
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	6,296.11
	30/09/2019	EUR	5,978.53
	30/09/2018	EUR	5,820.19
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	843.36
	30/09/2019	EUR	838.01
	30/09/2018	EUR	854.58
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	781.80
	30/09/2019	EUR	783.62
	30/09/2018	EUR	806.17
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	229.92
	30/09/2019	EUR	228.69
	30/09/2018	EUR	233.41
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	217.56
	30/09/2019	USD	204.75
	30/09/2018	USD	230.11
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	211.75
	30/09/2019	USD	201.37
	30/09/2018	USD	228.74

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	6,310
	30/09/2019	9,083
	30/09/2018	10,079
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	270,854
	30/09/2019	302,595
	30/09/2018	331,110
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1,158
	30/09/2019	1,158
	30/09/2018	1,066
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	1,637
	30/09/2019	1,970
	30/09/2018	3,520
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	252,785
	30/09/2019	228,506
	30/09/2018	172,744
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	2,823
	30/09/2019	2,772
	30/09/2018	3,910
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	20,756
	30/09/2019	21,908
	30/09/2018	23,204

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation P (USD)	30/09/2020	173,640
	30/09/2019	195,594
	30/09/2018	208,730
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	184
	30/09/2019	184
	30/09/2018	303
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	243
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	669
	30/09/2019	4,166
	30/09/2018	1,141
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	26,952
	30/09/2019	33,779
	30/09/2018	38,856
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	106,188
	30/09/2019	121,726
	30/09/2018	152,106
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	680
	30/09/2019	767
	30/09/2018	343
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	2,967
	30/09/2019	43,016
	30/09/2018	29,656
Distribution N (EUR)	30/09/2020	1,412
	30/09/2019	1,328
	30/09/2018	1,936
Distribution P (EUR)	30/09/2020	3,672
	30/09/2019	2,904
	30/09/2018	2,503
Distribution R (EUR)	30/09/2020	330
	30/09/2019	330
	30/09/2018	649
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	263
	30/09/2019	501
	30/09/2018	200
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	859
	30/09/2019	1,096
	30/09/2018	202

Dividendo

Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	30.25
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	28.35
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	8.25
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.68
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.67

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation N (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.91%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.90%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.15%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.43%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.41%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.90%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.15%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	2.41%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	3.41%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	163.52%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**204,199,569.60**
Acciones		204,199,569.60
Total instrumentos financieros derivados	2	**913.39**
Warrants y derechos		913.39
Efectivo en bancos		**1,110,574.23**
Otros activos	4,16	**994,015.22**
Total activos		***206,305,072.44***
Pasivos corrientes	4	**(232,143.10)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(730,179.86)**
Contratos a plazo sobre divisas		(730,179.86)
Total pasivo		***(962,322.96)***
Activos netos al final del año		***205,342,749.48***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**7,689,287.71**
Dividendos		7,682,255.14
Otros ingresos	11	7,032.57
Total de gastos		**(2,159,507.03)**
Comisiones de gestión	5	(1,483,987.75)
Comisiones de servicios fijas	6	(579,743.48)
Comisión de superposición	7	(4,798.25)
Impuesto de suscripción	10	(59,864.41)
Intereses bancarios		(27,805.31)
Otros gastos	12	(3,307.83)
Ingresos netos por inversiones		**5,529,780.68**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		62,219,967.57
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(62,379,985.06)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		221,433.91
Ganancias realizadas sobre divisas		4,180,285.31
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,449,346.21)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,631,080.77
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(714,034.78)
Resultado de las operaciones		**11,239,182.19**
Suscripciones		59,893,460.79
Reembolsos		(325,237,605.02)
Reparto de beneficios		(142,416.57)
Activos netos al principio del año		459,590,128.09
Activos netos al final del año		***205,342,749.48***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
Islas Caimán				
71,768	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	17,992,032.27	8.76
152,400	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1,343,220.69	0.65
256,200	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	HKD	400,310.85	0.19
364,000	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	557,532.91	0.27
261,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	244,973.68	0.12
380,300	CHINA YUHUA EDUCATION CORP LTD	HKD	277,021.96	0.13
206,800	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	HKD	1,134,346.11	0.55
271,800	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	1,667,340.17	0.81
221,000	HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	437,718.26	0.21
319,500	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	2,017,960.42	0.98
86,772	JD.COM INC ADR	USD	5,742,868.65	2.80
470,000	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	289,611.48	0.14
209,200	LI NING CO LTD - B	HKD	828,693.76	0.40
201,216	MEITUAN DIANPING - B	HKD	5,353,634.23	2.61
6,700	NETEASE INC ADR	USD	2,597,781.95	1.27
176,100	NIO INC ADR	USD	3,186,664.39	1.55
182,900	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	2,380,829.74	1.16
2,700	TAL EDUCATION GROUP ADR	USD	175,080.37	0.09
219,500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,354,069.80	6.02
659,400	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	991,127.51	0.49
1,296,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	767,215.14	0.38
36,900	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	765,769.28	0.37
1,287,200	XIAOMI CORP - B	HKD	2,896,471.31	1.42
17,500	ZAI LAB LTD ADR	USD	1,241,184.50	0.60
114,500	ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	USD	2,921,451.41	1.42
			68,564,910.84	**33.39**
Taiwán				
175,600	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	1,150,423.03	0.56
129,783	ADVANTECH CO LTD	TWD	1,112,023.17	0.54
760,900	ASIA CEMENT CORP	TWD	929,776.83	0.45
928,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	542,389.82	0.26
248,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	781,337.19	0.38
64,000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	676,515.05	0.33
1,786,594	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,081,037.44	0.54
199,650	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	252,778.89	0.12
291,500	MEDIATEK INC	TWD	5,209,910.82	2.54
1,232,700	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,009,032.68	0.49
55,700	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	563,358.66	0.27
1,593,000	TAISHIN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	600,383.55	0.30
239,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	679,795.16	0.33
947,247	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	12,076,863.95	5.88
			26,665,626.24	**12.99**
Corea del Sur				
1,800	CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	518,442.93	0.25
16,400	COWAY CO LTD	KRW	948,305.77	0.46
9,800	DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	553,093.29	0.27
89,766	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,839,287.20	0.90
3,900	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	KRW	86,593.09	0.04
3,019	KOREA ZINC CO LTD	KRW	828,818.53	0.40
4,000	LG CHEM LTD	KRW	1,907,519.98	0.93
1,375	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	1,451,786.04	0.71
58,600	LG UPLUS CORP	KRW	491,390.56	0.24
91,400	MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	216,267.99	0.11
7,183	NAVER CORP	KRW	1,552,965.90	0.76
10,300	SAMSUNG CARD CO LTD	KRW	211,795.97	0.10
183,666	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7,794,407.53	3.80
54,532	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	419,503.17	0.20
7,885	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	974,546.93	0.47
156,569	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,150,984.13	1.53
1,500	S-1 CORP	KRW	95,704.13	0.05
			23,041,413.14	**11.22**
India				
22,684	ASIAN PAINTS LTD	INR	519,551.46	0.25
98,100	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	900,743.59	0.44
35,900	AVENUE SUPERMARTS LTD - A	INR	907,478.13	0.44
2,700	BAJAJ FINANCE LTD	INR	101,891.95	0.05
83,156	BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	558,806.64	0.27
116,300	CIPLA LTD/INDIA	INR	1,042,448.13	0.51
26,600	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	938,337.57	0.46
16,600	HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	435,155.10	0.21
269,300	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	543,000.54	0.27
11,700	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	317,389.01	0.15
40,934	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	3,185,559.62	1.55
7,916	NESTLE INDIA LTD	INR	1,456,879.45	0.71
42,441	PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	700,497.76	0.34
184,666	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	4,761,891.00	2.32
2,900	SHREE CEMENT LTD	INR	676,579.16	0.33
12,000	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	344,390.29	0.17
16,900	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	546,937.47	0.27
18,615	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	867,126.74	0.42
			18,804,663.61	**9.16**
China				
4,669,800	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	1,243,493.54	0.61
7,069,300	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	3,904,900.91	1.89
971,000	CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD - H	HKD	464,770.31	0.23
355,100	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	677,531.75	0.33
1,451,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	581,163.97	0.28
676,100	CHINA VANKE CO LTD - H	HKD	1,759,429.90	0.86
643,000	CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD - H	HKD	201,644.19	0.10
6,631,369	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	2,933,317.92	1.42
270,100	JIANGXI COPPER CO LTD - H	HKD	257,081.35	0.13
2,904,000	PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP - H	HKD	731,748.74	0.36
864,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD - H	HKD	512,427.46	0.25
33,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	288,676.18	0.14
220,000	WEICHAI POWER CO LTD - H	HKD	375,702.67	0.18
			13,931,888.89	**6.78**
Brasil				
113,832	BANCO SANTANDER BRASIL SA	BRL	481,534.56	0.23
242,671	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	891,073.61	0.43
193,300	BRF SA	BRL	537,530.72	0.26
216,298	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1,800,197.17	0.88
55,604	COSAN SA	BRL	574,835.23	0.28
303,339	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	972,031.04	0.47
1,388,100	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	1,848,116.53	0.91
99,620	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	BRL	292,850.02	0.14
34,000	PORTO SEGURO SA	BRL	248,200.22	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
84,400	VALE SA	BRL	754,795.55	0.37
			8,401,164.65	**4.09**
	Rusia			
1,220,900	GAZPROM PJSC	RUB	2,293,570.14	1.12
4,391,000	INTER RAO UES PJSC	RUB	270,700.54	0.13
43,893	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUB	82,818.70	0.04
11,300	POLYUS PJSC	RUB	2,017,876.75	0.98
2,330,300	SURGUTNEFTEGAS PJSC	RUB	886,803.00	0.43
2,348,400	SURGUTNEFTEGAS PJSC - PREF	RUB	1,013,950.91	0.49
327,512	TATNEFT PJSC	RUB	1,662,769.38	0.81
35	TRANSNEFT PJSC	RUB	56,808.24	0.03
			8,285,297.66	**4.03**
	Sudáfrica			
14,400	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	856,241.76	0.42
95,138	BIDVEST GROUP LTD/THE	ZAR	671,760.82	0.33
85,711	CLICKS GROUP LTD	ZAR	974,249.43	0.47
14,300	DISCOVERY LTD	ZAR	93,521.19	0.05
188,000	FORTRESS REIT LTD - A	ZAR	125,430.71	0.06
22,700	KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	575,211.73	0.28
509,848	OLD MUTUAL LTD	ZAR	270,044.92	0.12
137,000	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD	ZAR	203,330.78	0.10
182,238	REMGRO LTD	ZAR	875,981.06	0.43
68,458	SPAR GROUP LTD/THE	ZAR	663,762.30	0.32
106,000	VODACOM GROUP LTD	ZAR	668,034.34	0.33
			5,977,569.04	**2.91**
	Malasia			
253,900	DIGI.COM BHD	MYR	209,979.08	0.10
577,200	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	1,918,887.92	0.93
304,700	MISC BHD	MYR	468,966.68	0.23
16,100	NESTLE MALAYSIA BHD	MYR	467,179.26	0.23
55,500	PETRONAS GAS BHD	MYR	187,014.12	0.09
1,011,000	SIME DARBY BHD	MYR	516,605.20	0.25
263,300	TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	223,156.32	0.11
96,000	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	76,044.33	0.04
			4,067,832.91	**1.98**
	Tailandia			
140,600	ADVANCED INFO SERVICE PCL	THB	647,030.93	0.32
540,300	CENTRAL PATTANA PCL	THB	617,970.16	0.30
1,320,100	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	994,737.46	0.48
768,700	GULF ENERGY DEVELOPMENT PCL	THB	630,957.82	0.31
2,721,700	LAND & HOUSES PCL	THB	498,072.74	0.24
330,100	PTT PCL	THB	284,275.29	0.14
			3,673,044.40	**1.79**
	Bermudas			
1,102,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	HKD	2,289,356.74	1.12
566,000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	HKD	605,358.42	0.29
247,500	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	334,428.64	0.16
			3,229,143.80	**1.57**
	México			
522,700	ALFA SAB DE CV - A	MXN	276,623.57	0.12
36,000	GRUMA SAB DE CV - B	MXN	340,292.66	0.17
35,249	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV - B	MXN	138,043.26	0.07
74,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	MXN	507,109.15	0.25
49,612	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV - B	MXN	491,767.14	0.24
198,300	GRUPO BIMBO SAB DE CV	MXN	315,139.70	0.15
104,700	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	268,957.98	0.13
376,600	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	508,299.09	0.25
105,700	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	216,037.36	0.11
			3,062,269.91	**1.49**
	Hong Kong			
1,814,400	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	HKD	852,492.96	0.41
486,200	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL CO LTD	HKD	421,571.32	0.21
24,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD	HKD	125,175.54	0.06
551,000	CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	241,304.02	0.12
1,489,000	CITIC LTD	HKD	932,259.57	0.45
514,000	YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	85,402.38	0.04
			2,658,205.79	**1.29**
	Indonesia			
1,060,100	ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT	IDR	96,902.73	0.05
553,700	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	226,886.72	0.11
7,487,600	KALBE FARMA TBK PT	IDR	665,124.35	0.32
447,800	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	65,698.06	0.03
2,599,200	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	1,206,571.96	0.59
			2,261,183.82	**1.10**
	Hungría			
76,280	OTP BANK NYRT	HUF	1,961,740.46	0.96
			1,961,740.46	**0.96**
	Filipinas			
7,000	PLDT INC	PHP	164,872.26	0.08
3,094,400	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1,600,268.12	0.78
			1,765,140.38	**0.86**
	Egipto			
475,415	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	EGP	1,710,683.74	0.83
			1,710,683.74	**0.83**
	Luxemburgo			
8,900	GLOBANT SA 7.650% 97/46/6397	USD	1,360,216.60	0.66
			1,360,216.60	**0.66**
	Qatar			
341,400	MASRAF AL RAYAN QSC	QAR	332,634.85	0.16
167,105	QATAR FUEL QSC	QAR	692,745.33	0.34
57,100	QATAR ISLAMIC BANK SAQ	QAR	220,663.73	0.11
			1,246,043.91	**0.61**
	Emiratos Árabes Unidos			
575,722	DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	AED	577,416.91	0.28
100,300	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	AED	387,943.83	0.19
			965,360.74	**0.47**
	Turquía			
89,900	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	692,589.27	0.34
64,600	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	108,688.33	0.05
			801,277.60	**0.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Grecia			
42,622	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	524,676.82	0.26
			524,676.82	**0.26**
	Chile			
657,900	AGUAS ANDINAS SA - A	CLP	156,670.47	0.08
172,700	EMPRESAS CMPC SA	CLP	308,447.22	0.15
			465,117.69	**0.23**
	República Checa			
182,100	MONETA MONEY BANK AS	CZK	357,632.08	0.18
			357,632.08	**0.18**
	Polonia			
142,600	ORANGE POLSKA SA	PLN	215,132.50	0.10
			215,132.50	**0.10**
	Pakistán			
214,300	OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	PKR	107,642.43	0.05
			107,642.43	**0.05**
	Colombia			
21,000	INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	COP	94,689.95	0.05
			94,689.95	**0.05**
			204,199,569.60	**99.44**
Total cartera de títulos			**204,199,569.60**	**99.44**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
644,502.86	EUR	17,482,436.20	CZK	08/10/2020	644,502.86	(814.46)
555,761.50	EUR	2,531,559.77	PLN	08/10/2020	555,761.50	(2,542.88)
50,531,215.52	PLN	11,486,977.27	EUR	08/10/2020	11,486,977.27	(342,938.91)
322,686,590.38	CZK	12,294,995.13	EUR	08/10/2020	12,294,995.13	(383,883.61)
					24,982,236.76	**(730,179.86)**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
Derechos			
67,880	GULF ENERGY DEVELOPM FOREIGN RIGHTS 10/10/2020	THB	913.39
			913.39
Total instrumentos financieros derivados			**(729,266.47)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**204,199,569.60**	**99.44**
Total instrumentos financieros derivados	**(729,266.47)**	**(0.36)**
Efectivo en bancos	**1,110,574.23**	**0.54**
Otros activos y pasivos	**761,872.12**	**0.38**
Total activos netos	**205,342,749.48**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	97,344,259.64
	30/09/2019	USD	89,201,433.96
	30/09/2018	USD	111,553,921.12
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	667.54
	30/09/2019	USD	1,188.33
	30/09/2018	USD	1,505.32
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	106.10
	30/09/2019	EUR	205.18
	30/09/2018	EUR	246.38
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	574.66
	30/09/2019	USD	1,033.15
	30/09/2018	USD	1,321.75
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	124.74
	30/09/2019	EUR	239.44
	30/09/2018	EUR	285.23
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	117.25
	30/09/2019	USD	209.22
	30/09/2018	USD	265.66
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	368.73
	30/09/2019	EUR	716.61
	30/09/2018	EUR	864.75
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	29,308.45
	30/09/2019	HUF	52,539.99
	30/09/2018	HUF	61,228.09
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	521.49
	30/09/2019	USD	942.27
	30/09/2018	USD	1,211.46
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	2,698.68
	30/09/2019	CZK	5,094.71
	30/09/2018	CZK	6,685.63
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	97.87
	30/09/2019	USD	178.63
	30/09/2018	USD	231.99
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	2,181.62
	30/09/2019	USD	3,990.10
	30/09/2018	USD	5,164.49
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	111.96
	30/09/2019	USD	204.84
	30/09/2018	USD	265.66

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	9,986
	30/09/2019	8,542
	30/09/2018	12,455
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	22,945
	30/09/2019	7,345
	30/09/2018	10,914
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	17,479
	30/09/2019	17,225
	30/09/2018	20,577
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	856
	30/09/2019	296
	30/09/2018	118
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	2,787
	30/09/2019	3,312
	30/09/2018	4,471
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	14,921
	30/09/2019	5,268
	30/09/2018	5,050
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	6,011
	30/09/2019	2,948
	30/09/2018	1,705
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	86,603
	30/09/2019	32,799
	30/09/2018	23,054
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	62,185
	30/09/2019	16,275
	30/09/2018	15,774
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	123,918
	30/09/2019	64,512
	30/09/2018	43,560
Distribution P (USD)	30/09/2020	2,533
	30/09/2019	1,944
	30/09/2018	2,358
Distribution R (USD)	30/09/2020	2,015
	30/09/2019	2,601
	30/09/2018	3,196

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	70.10
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	5.25

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.33%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.31%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	23.54%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**96,084,035.03**
Acciones		96,084,035.03
Efectivo en bancos		**1,138,864.63**
Otros activos	4,16	**1,384,526.31**
Total activos		***98,607,425.97***
Pasivos corrientes	4	**(831,209.58)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(431,956.75)**
Contratos a plazo sobre divisas		(431,956.75)
Total pasivo		***(1,263,166.33)***
Activos netos al final del año		***97,344,259.64***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,377,619.62**
Dividendos		4,357,860.46
Intereses bancarios		3,169.80
Otros ingresos	11	16,589.36
Total de gastos		**(2,188,287.09)**
Comisiones de gestión	5	(1,753,463.13)
Comisiones de servicios fijas	6	(389,443.00)
Comisión de superposición	7	(1,055.84)
Impuesto de suscripción	10	(43,940.02)
Intereses bancarios		(385.10)
Ingresos netos por inversiones		**2,189,332.53**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,588,665.57
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(22,360,886.49)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		840,536.64
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(107.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		835,088.08
Pérdidas realizadas sobre divisas		(842,716.59)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(28,689,882.58)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(412,661.96)
Resultado de las operaciones		**(43,852,632.20)**
Suscripciones		144,751,267.14
Reembolsos		(92,608,109.66)
Reparto de beneficios		(147,699.60)
Activos netos al principio del año		89,201,433.96
Activos netos al final del año		***97,344,259.64***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
139,800	CABOT OIL & GAS CORP	USD	2,426,928.00	2.49
61,900	CHENIERE ENERGY INC	USD	2,864,113.00	2.94
130,707	CHEVRON CORP	USD	9,410,904.00	9.67
73,923	CONCHO RESOURCES INC	USD	3,261,482.76	3.35
27,900	CONOCOPHILLIPS	USD	916,236.00	0.94
111,297	EOG RESOURCES INC	USD	4,000,014.18	4.11
193,316	EXXON MOBIL CORP	USD	6,636,538.28	6.82
312,300	HALLIBURTON CO	USD	3,763,215.00	3.87
30,939	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	USD	1,058,113.80	1.09
53,712	PHILLIPS 66	USD	2,784,430.08	2.86
28,335	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	2,436,526.65	2.50
103,400	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	USD	978,164.00	1.00
72,889	VALERO ENERGY CORP	USD	3,157,551.48	3.24
243,631	WILLIAMS COS INC/THE	USD	4,787,349.15	4.92
			48,481,566.38	**49.80**
	Gran Bretaña			
1,398,887	BP PLC	GBP	4,072,699.37	4.19
197,192	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	2,457,268.46	2.52
500,060	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	6,320,169.08	6.50
			12,850,136.91	**13.21**
	Francia			
8,700	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	831,977.57	0.85
268,948	TOTAL SA	EUR	9,209,150.52	9.47
			10,041,128.09	**10.32**
	Australia			
172,751	AMPOL LTD	AUD	2,965,471.61	3.05
396,844	SANTOS LTD	AUD	1,388,057.07	1.42
			4,353,528.68	**4.47**
	Suecia			
195,565	LUNDIN ENERGY AB	SEK	3,900,374.58	4.01
			3,900,374.58	**4.01**
	Portugal			
374,407	GALP ENERGIA SGPS SA - B	EUR	3,473,750.63	3.57
			3,473,750.63	**3.57**
	Canadá			
59,500	GIBSON ENERGY INC	CAD	961,265.21	0.99
93,900	PARKLAND CORP/CANADA	CAD	2,475,177.99	2.54
			3,436,443.20	**3.53**
	Curacao			
187,103	SCHLUMBERGER NV	USD	2,911,322.68	2.99
			2,911,322.68	**2.99**
	Japón			
531,600	JXTG HOLDINGS INC	JPY	1,889,036.29	1.94
			1,889,036.29	**1.94**
	Italia			
197,700	ENI SPA	EUR	1,550,498.44	1.59
			1,550,498.44	**1.59**
	Finlandia			
28,400	NESTE OYJ	EUR	1,497,647.58	1.54
			1,497,647.58	**1.54**
	Países Bajos			
19,346	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	1,090,293.32	1.12
			1,090,293.32	**1.12**
	Noruega			
50,369	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	608,308.25	0.62
			608,308.25	**0.62**
			96,084,035.03	**98.71**
Total cartera de títulos			**96,084,035.03**	**98.71**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,078,261.69	USD	24,716,220.02	CZK	08/10/2020	1,078,261.69	8,285.22
196,291,558.74	CZK	8,937,793.34	USD	08/10/2020	8,937,793.34	(440,241.97)
					10,016,055.03	**(431,956.75)**
Total instrumentos financieros derivados						**(431,956.75)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**96,084,035.03**	**98.71**
Total instrumentos financieros derivados	**(431,956.75)**	**(0.44)**
Efectivo en bancos	**1,138,864.63**	**1.17**
Otros activos y pasivos	**553,316.73**	**0.56**
Total activos netos	**97,344,259.64**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	25,469,910.57
	30/09/2019	EUR	36,522,556.86
	30/09/2018	EUR	67,845,786.27
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,409.46
	30/09/2019	EUR	6,402.32
	30/09/2018	EUR	6,155.97
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	6,557.23
	30/09/2019	EUR	6,530.96
	30/09/2018	EUR	6,261.27
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	262,591.57
	30/09/2019	EUR	261,375.56
	30/09/2018	EUR	250,418.93
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	282.40
	30/09/2019	EUR	282.33
	30/09/2018	EUR	271.68
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		101
	30/09/2019		1,626
	30/09/2018		5,831
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		6
	30/09/2019		6
	30/09/2018		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		92
	30/09/2019		97
	30/09/2018		123
Distribution N (EUR)	30/09/2020		1,796
	30/09/2019		2,135
	30/09/2018		3,678
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.07%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2020		0.45%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		40.10%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**25,004,262.13**
Organismos de inversión colectiva		78,531.57
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		24,925,730.56
Total instrumentos financieros derivados	2	**49,033.71**
Swaps de tipos de interés		49,033.71
Efectivo en bancos		**266,879.23**
Cuenta de depósito de garantía		**17,735.43**
Otros activos	4,16	**136,534.93**
Total activos		***25,474,445.43***
Pasivos corrientes	4,16	**(945.97)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(3,588.89)**
Futuros		(3,588.89)
Total pasivo		***(4,534.86)***
Activos netos al final del año		***25,469,910.57***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**314,390.39**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		306,281.25
Intereses sobre swaps		8,109.14
Total de gastos		**(38,797.88)**
Comisiones de gestión	5	(21,289.57)
Comisiones de servicios fijas	6	(10,808.81)
Impuesto de suscripción	10	(3,494.55)
Intereses bancarios		(3,204.95)
Ingresos netos por inversiones		**275,592.51**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		735,952.08
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,651.08)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		106,554.95
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(80,846.40)
Ganancias realizadas sobre divisas		16,031.27
Pérdidas realizadas sobre divisas		(6,142.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(953,381.57)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(39,492.42)
Resultado de las operaciones		**52,616.57**
Suscripciones		482,483.17
Reembolsos		(11,587,746.03)
Activos netos al principio del año		36,522,556.86
Activos netos al final del año		***25,469,910.57***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Francia				
200,000	ARKEA HOME LOANS SFH SA 0.010% 04/10/2030	EUR	203,429.19	0.80
100,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.010% 22/01/2027 EMTN	EUR	102,086.09	0.40
200,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.750% 06/03/2029 EMTN	EUR	216,676.60	0.85
400,000	AXA HOME LOAN SFH SA 0.050% 05/07/2027	EUR	409,622.38	1.61
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	202,809.88	0.80
100,000	BPCE SFH SA 0.010% 27/05/2030	EUR	101,973.02	0.40
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	408,119.94	1.60
100,000	BPCE SFH SA 0.625% 22/09/2027	EUR	106,737.41	0.42
200,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	216,620.63	0.85
200,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	204,111.11	0.80
300,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.125% 30/04/2027 EMTN	EUR	308,934.98	1.21
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	231,908.61	0.91
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	125,109.97	0.49
250,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	305,383.06	1.20
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	707,407.28	2.78
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	217,712.51	0.85
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	208,891.56	0.82
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	408,523.07	1.60
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	858,334.95	3.38
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	234,086.95	0.92
100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	110,382.41	0.43
300,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	326,485.16	1.28
100,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	100,461.96	0.39
200,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	213,072.45	0.84
100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 28/01/2026 EMTN	EUR	104,835.61	0.41
200,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	208,194.20	0.82
			6,841,910.98	**26.86**
España				
100,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	109,019.25	0.43
700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	798,581.24	3.13
300,000	BANCO SANTANDER SA 0.125% 04/06/2030	EUR	309,636.89	1.22
300,000	BANCO SANTANDER SA 1.000% 03/03/2022	EUR	306,002.02	1.20
100,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	162,106.04	0.64
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	101,716.21	0.40
100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	103,258.56	0.41
400,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	439,160.40	1.72
200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	290,902.92	1.14
200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	258,244.11	1.01
			2,878,627.64	**11.30**
Alemania				
280,000	BERLIN HYP AG 0.625% 22/10/2025	EUR	295,041.59	1.16
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	315,270.20	1.24
218,000	DZ HYP AG 0.010% 12/11/2027 EMTN	EUR	223,364.96	0.88
350,000	DZ HYP AG 0.010% 23/06/2028 EMTN	EUR	358,571.45	1.41
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.050% 14/02/2030	EUR	102,299.08	0.40
250,000	UNICREDIT BANK AG 0.010% 24/06/2030	EUR	254,569.41	1.00
540,000	UNICREDIT BANK AG 0.625% 20/11/2025 EMTN	EUR	568,408.52	2.22
			2,117,525.21	**8.31**
Canadá				
180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	181,079.95	0.71
200,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.010% 18/03/2025	EUR	203,510.36	0.80
200,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.375% 10/03/2023 EMTN	EUR	203,969.53	0.80
200,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.040% 09/07/2027 EMTN	EUR	204,188.75	0.80
140,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	140,884.72	0.55
200,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.010% 21/01/2027 EMTN	EUR	203,895.61	0.80
300,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.050% 19/06/2026 EMTN	EUR	306,586.22	1.21
200,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 09/02/2024	EUR	202,780.98	0.80
			1,646,896.12	**6.47**
Noruega				
200,000	DNB BANK ASA 0.050% 14/11/2023 EMTN	EUR	201,052.23	0.79
480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	488,869.96	1.92
100,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	104,797.71	0.41
150,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.010% 22/09/2027	EUR	153,328.70	0.60
200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.125% 05/11/2029 EMTN	EUR	205,248.09	0.81
300,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.750% 17/10/2025 EMTN	EUR	317,085.38	1.24
			1,470,382.07	**5.77**
Países Bajos				
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	244,877.11	0.96
100,000	ACHMEA BANK NV 0.010% 16/06/2025	EUR	101,550.45	0.40
100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.010% 02/07/2030 EMTN	EUR	102,210.42	0.40
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 01/02/2029	EUR	219,562.32	0.86
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	232,618.13	0.92
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.500% 30/01/2026 EMTN	EUR	209,169.57	0.82
200,000	ING BANK NV 0.875% 11/04/2028 EMTN	EUR	218,316.90	0.86
			1,328,304.90	**5.22**
Australia				
333,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875% 19/02/2029 EMTN	EUR	360,441.86	1.42
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	368,947.19	1.45
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024	EUR	515,882.45	2.02
			1,245,271.50	**4.89**
Gran Bretaña				
500,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	560,642.72	2.20
200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.750% 26/10/2022 EMTN	EUR	205,006.96	0.80
315,000	SANTANDER UK PLC 0.100% 12/05/2024 EMTN	EUR	319,900.15	1.26
			1,085,549.83	**4.26**
Austria				
300,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.010% 21/01/2028 EMTN	EUR	307,060.13	1.21
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	103,054.17	0.40
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	307,908.21	1.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
100,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	107,574.13	0.42
200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	218,882.16	0.86
			1,044,478.80	**4.10**
	Italia			
100,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	102,289.66	0.40
100,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	101,509.53	0.40
200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	204,685.84	0.81
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	107,137.96	0.42
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	105,414.10	0.41
200,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.375% 14/09/2026	EUR	206,681.48	0.81
			827,718.57	**3.25**
	Nueva Zelanda			
300,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.750% 09/10/2025 EMTN	EUR	315,474.11	1.23
200,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	206,330.14	0.81
145,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	146,542.13	0.58
			668,346.38	**2.62**
	Corea del Sur			
118,000	KOOKMIN BANK 0.052% 15/07/2025	EUR	119,196.67	0.47
100,000	KOREA HOUSING FINANCE CO REGD 0.010% 05/02/2025	EUR	100,900.66	0.40
200,000	KOREA HOUSING FINANCE CO REGD 0.010% 07/07/2025	EUR	201,804.38	0.79
200,000	KOREA HOUSING FINANCE CO REGD 0.100% 18/06/2024	EUR	202,257.61	0.79
			624,159.32	**2.45**
	Singapur			
325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	328,295.44	1.29
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	201,535.80	0.79
			529,831.24	**2.08**
	Suiza			
200,000	UBS AG/LONDON 0.750% 21/04/2023 EMTN	EUR	204,359.82	0.80
300,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	320,270.50	1.26
			524,630.32	**2.06**
	Bélgica			
300,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	307,642.28	1.21
200,000	ING BELGIUM SA 0.010% 20/02/2030	EUR	204,607.80	0.80
			512,250.08	**2.01**
	Suecia			
160,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 09/02/2026	EUR	166,414.86	0.65
200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	205,193.11	0.81
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	103,028.01	0.40
			474,635.98	**1.86**
	Japón			
191,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 0.010% 10/09/2025 EMTN	EUR	193,064.33	0.76
200,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 0.409% 07/11/2029 EMTN	EUR	207,066.61	0.81
			400,130.94	**1.57**
	Finlandia			
300,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	301,933.25	1.19
			301,933.25	**1.19**
	Estados Unidos			
200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	200,641.90	0.79
			200,641.90	**0.79**
	Portugal			
100,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	101,752.96	0.40
			101,752.96	**0.40**
	Islandia			
100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	100,752.57	0.40
			100,752.57	**0.40**
			24,925,730.56	**97.86**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Luxemburgo			
79	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	78,531.57	0.31
			78,531.57	**0.31**
			78,531.57	**0.31**
Total cartera de títulos			**25,004,262.13**	**98.17**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tipos de interés					
0.632	Floating	05/11/2025	EUR	900,000.00	49,033.71
					49,033.71

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
(1)	F/C EURO-BUXL 30Y BND DEC20	EUR	222,680.00	(3,588.89)
			222,680.00	**(3,588.89)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Total instrumentos financieros derivados	**45,444.82**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**25,004,262.13**	**98.17**
Total instrumentos financieros derivados	**45,444.82**	**0.18**
Efectivo en bancos	**266,879.23**	**1.05**
Otros activos y pasivos	**153,324.39**	**0.60**
Total activos netos	**25,469,910.57**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	1,409,318,660.36
	30/09/2019	EUR	816,767,339.92
	30/09/2018	EUR	550,649,892.56
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	2,193.49
	30/09/2019	EUR	2,170.71
	30/09/2018	EUR	2,045.15
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	191.37
	30/09/2019	EUR	190.25
	30/09/2018	EUR	180.07
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020	EUR	5,382.31
	30/09/2019	EUR	5,320.56
	30/09/2018	EUR	5,007.28
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	193.47
	30/09/2019	EUR	191.54
	30/09/2018	EUR	180.58
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	157.27
	30/09/2019	EUR	156.25
	30/09/2018	EUR	147.78
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	182.53
	30/09/2019	EUR	181.92
	30/09/2018	EUR	172.61
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	7,672.16
	30/09/2019	EUR	7,565.18
	30/09/2018	EUR	7,102.05
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,380.56
	30/09/2019	EUR	5,335.87
	30/09/2018	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,656.00
	30/09/2019	EUR	1,646.32
	30/09/2018	EUR	1,558.20
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	152,831.09
	30/09/2019	CZK	-
	30/09/2018	CZK	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		285,815
	30/09/2019		192,093
	30/09/2018		177,109
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		107,387
	30/09/2019		215,614
	30/09/2018		177,048

Número de acciones			
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020		20,848
	30/09/2019		11,671
	30/09/2018		8,041
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		5,434
	30/09/2019		57,846
	30/09/2018		80,939
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020		1,213
	30/09/2019		1,687
	30/09/2018		6,977
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		25,634
	30/09/2019		26,704
	30/09/2018		19,598
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		27,947
	30/09/2019		27,675
	30/09/2018		11,502
Distribution I (EUR)	30/09/2020		74,239
	30/09/2019		11,000
	30/09/2018		-
Distribution P (EUR)	30/09/2020		6,524
	30/09/2019		7,540
	30/09/2018		9,996
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		3,375
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Dividendo			
Distribution I (EUR)	16/12/2019	EUR	11.05
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.95%
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020		0.38%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.56%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020		0.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		1.20%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.13%
Distribution I (EUR)	30/09/2020		0.50%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	74.56%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**1,417,598,894.58**
Organismos de inversión colectiva		30,948,778.99
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,386,650,115.59
Total instrumentos financieros derivados	2	**528,101.96**
Swaps de incumplimiento de crédito		528,101.96
Efectivo en bancos		**4,590,206.69**
Cuenta de depósito de garantía		**3,147,108.18**
Otros activos	4,16	**29,438,861.27**
Total activos		***1,455,303,172.68***
Pasivos corrientes	4,16	**(45,115,705.03)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(868,807.29)**
Swaps de tipos de interés		(50,409.72)
Contratos a plazo sobre divisas		(461,040.62)
Futuros		(357,356.95)
Total pasivo		***(45,984,512.32)***
Activos netos al final del año		***1,409,318,660.36***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**14,214,858.22**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		13,603,132.69
Intereses sobre swaps		538,682.55
Otros ingresos	11	73,042.98
Total de gastos		**(6,312,704.19)**
Comisiones de gestión	5	(3,446,140.60)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,410,095.05)
Comisión de superposición	7	(671.16)
Impuesto de suscripción	10	(138,204.46)
Intereses bancarios		(17,608.00)
Intereses sobre swaps		(1,299,984.92)
Ingresos netos por inversiones		**7,902,154.03**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		19,268,417.46
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(15,051,662.14)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,582,969.46
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(12,037,096.51)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,180,153.97
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,285,815.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		14,949,648.93
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		919,617.08
Resultado de las operaciones		**27,428,386.66**
Suscripciones		880,793,730.15
Reembolsos		(315,319,917.09)
Reparto de beneficios		(350,879.28)
Activos netos al principio del año		816,767,339.92
Activos netos al final del año		***1,409,318,660.36***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
600,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 1.375% 02/04/2030 EMTN	EUR	668,247.88	0.05
4,400,000	APRR SA 1.250% 18/01/2028 EMTN	EUR	4,760,321.24	0.34
1,600,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	1,812,895.44	0.13
300,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	325,747.17	0.02
800,000	AUCHAN HOLDING SA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	829,465.63	0.06
6,600,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	6,967,492.29	0.49
1,500,000	AUCHAN HOLDING SA 3.250% 23/07/2027 EMTN	EUR	1,604,778.69	0.11
3,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	3,447,768.03	0.24
4,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	4,673,647.98	0.33
3,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	3,480,861.35	0.25
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/01/2030	EUR	505,754.51	0.04
5,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	6,105,117.51	0.43
3,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	3,364,754.59	0.24
1,600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.625% 15/11/2027 EMTN	EUR	1,675,854.22	0.12
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	1,603,143.02	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	324,059.02	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	333,755.09	0.02
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	1,633,415.60	0.12
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	549,032.88	0.04
2,100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	2,108,683.02	0.15
818,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	842,125.65	0.06
1,000,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,034,474.59	0.07
3,200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	3,164,494.91	0.22
1,600,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	1,633,662.85	0.12
1,200,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	1,192,243.67	0.08
5,000,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	5,056,512.45	0.36
1,500,000	BNP PARIBAS SA 20/11/2030 FRN EMTN	EUR	1,600,014.05	0.11
7,900,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	8,565,737.11	0.61
1,000,000	BOUYGUES SA 1.125% 24/07/2028	EUR	1,061,377.25	0.08
1,200,000	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	EUR	1,207,231.57	0.09
2,000,000	BPCE SA 0.250% 15/01/2026	EUR	2,015,586.60	0.14
4,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	4,566,475.98	0.32
4,500,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	4,636,204.56	0.33
3,700,000	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	EUR	3,795,453.78	0.27
1,700,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	1,781,564.91	0.13
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	602,867.80	0.04
6,200,000	CAPGEMINI SE 2.000% 15/04/2029	EUR	6,899,110.26	0.49
800,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	850,638.14	0.06
300,000	CARREFOUR SA 1.000% 17/05/2027 EMTN	EUR	313,447.21	0.02
6,700,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	7,647,258.73	0.54
4,700,000	CCR RE SA 15/07/2040 FRN	EUR	4,872,084.95	0.35
2,700,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	3,046,221.32	0.22
900,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	917,278.32	0.07
3,800,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	4,530,648.99	0.32
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	1,706,883.64	0.12
600,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	614,722.06	0.04
6,200,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	6,369,713.03	0.45
1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.500% 24/06/2024	EUR	1,314,059.96	0.09
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.000% 03/07/2029	EUR	2,364,528.08	0.17
1,800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	1,922,315.92	0.14
1,900,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	2,063,248.00	0.15
1,900,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	1,968,988.15	0.14
2,700,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	2,776,118.10	0.20
600,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	608,008.37	0.04
400,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	461,040.03	0.03
8,300,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	8,364,881.93	0.60
4,415,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	4,643,095.90	0.33
3,850,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	4,148,444.57	0.29
600,000	GECINA SA 1.625% 29/05/2034 EMTN	EUR	650,521.00	0.05
500,000	GECINA SA 2.000% 30/06/2032 EMTN	EUR	566,193.29	0.04
2,000,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SASU 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	1,988,953.78	0.14
3,000,000	HSBC FRANCE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	2,959,257.18	0.21
500,000	HSBC FRANCE SA 0.250% 17/05/2024 EMTN	EUR	502,143.90	0.04
2,200,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	2,230,193.97	0.16
600,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	630,838.98	0.04
800,000	KLEPIERRE SA 2.000% 12/05/2029 EMTN	EUR	863,659.95	0.06
1,000,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.125% 11/02/2028	EUR	1,000,933.88	0.07
3,700,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	3,713,872.97	0.26
700,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	789,250.00	0.06
200,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	236,281.97	0.02
2,000,000	ORANGE SA ZCP 04/09/2026 EMTN	EUR	1,985,980.78	0.14
2,500,000	ORANGE SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	EUR	2,599,462.28	0.18
300,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	304,461.93	0.02
2,500,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,708,674.28	0.19
7,700,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	8,580,131.10	0.61
3,800,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	4,346,236.97	0.31
1,300,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,325,470.11	0.09
2,885,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.500% 12/04/2022 EMTN	EUR	2,901,409.82	0.21
1,900,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,891,977.73	0.13
1,035,000	RCI BANQUE SA 0.625% 10/11/2021 EMTN	EUR	1,031,724.89	0.07
2,470,000	RCI BANQUE SA 0.750% 10/04/2023 EMTN	EUR	2,438,946.05	0.17
1,319,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,319,052.17	0.09
236,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	236,324.38	0.02
100,000	RCI BANQUE SA 1.625% 11/04/2025 EMTN	EUR	100,255.76	0.01
1,350,000	RCI BANQUE SA 1.625% 26/05/2026 EMTN	EUR	1,346,026.37	0.10
4,430,000	RCI BANQUE SA 2.000% 11/07/2024 EMTN	EUR	4,506,774.91	0.32
500,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	503,040.56	0.04
5,500,000	SANOFI 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	6,221,620.68	0.44
5,100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.250% 11/03/2029 EMTN	EUR	5,101,485.22	0.36
900,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.000% 09/04/2027 EMTN	EUR	953,724.89	0.07
3,500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.125% 24/02/2026	EUR	3,508,501.33	0.25
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	1,014,124.64	0.07
2,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	2,051,313.28	0.15
5,400,000	SOCIETE GENERALE SA 21/04/2026 FRN EMTN	EUR	5,503,506.71	0.39
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 22/09/2028 FRN	EUR	997,157.78	0.07
1,600,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	1,546,906.37	0.11
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	412,335.98	0.03
2,900,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.994% 08/04/2032 EMTN	EUR	3,341,027.16	0.24
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	1,139,183.03	0.08
900,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	983,250.00	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,105,000.00	0.22
3,910,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,928,033.78	0.28
5,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	5,304,000.00	0.38
4,297,000	TOTAL SE FRN PERP	EUR	4,297,000.00	0.30
800,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN PERP	EUR	715,490.09	0.05
1,400,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	1,305,568.45	0.09
1,000,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 27/02/2034 EMTN	EUR	1,014,977.32	0.07
300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	312,343.07	0.02
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 28/04/2036 EMTN	EUR	103,247.44	0.01
900,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	944,316.53	0.07
1,200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.125% 09/04/2025 EMTN	EUR	1,277,282.26	0.09
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	106,409.65	0.01
2,300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.625% 09/04/2030 EMTN	EUR	2,572,955.81	0.18
2,600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.800% 15/01/2032 EMTN	EUR	2,625,658.52	0.19
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.250% 15/04/2028 EMTN	EUR	1,062,859.90	0.08
			273,640,889.40	**19.42**
	Países Bajos			
890,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	905,888.75	0.06
300,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 15/01/2024 EMTN	EUR	309,474.72	0.02
2,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 28/05/2025 EMTN	EUR	2,087,314.74	0.15
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	897,822.50	0.06
1,660,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	1,660,020.95	0.12
1,685,000	AKZO NOBEL NV 1.625% 14/04/2030 EMTN	EUR	1,853,620.44	0.13
2,000,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,101,976.12	0.15
9,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	10,110,922.18	0.72
3,855,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	3,663,275.87	0.26
3,339,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	3,329,484.89	0.24
3,738,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	3,855,115.17	0.27
615,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	657,094.89	0.05
5,133,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	5,466,635.14	0.39
1,900,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	2,010,294.07	0.14
380,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	394,711.75	0.03
3,500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	3,586,010.19	0.25
740,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 2.125% 27/11/2023 EMTN	EUR	777,052.21	0.06
4,245,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	4,301,071.31	0.31
1,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 25/07/2023	EUR	1,652,518.47	0.12
372,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	393,051.07	0.03
1,270,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	1,273,341.23	0.09
600,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	599,901.35	0.04
1,400,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	1,437,058.70	0.10
4,900,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	5,053,549.39	0.36
4,800,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	5,073,649.01	0.36
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	1,075,158.77	0.08
923,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 2.000% 01/12/2029 EMTN	EUR	1,054,735.74	0.07
3,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 17/01/2028 EMTN	EUR	3,625,568.43	0.26
2,355,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	2,328,599.67	0.17
375,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	391,979.85	0.03
3,000,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	3,111,171.84	0.22
2,464,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	2,677,767.72	0.19
6,000,000	EDP FINANCE BV 1.875% 29/09/2023 EMTN	EUR	6,335,839.08	0.45
850,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	889,594.24	0.06
1,080,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	1,284,508.95	0.09
5,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	5,247,346.50	0.37
3,600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 14/09/2025	USD	3,550,022.83	0.25
4,250,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	4,454,001.28	0.32
11,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	12,154,789.60	0.85
540,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	567,912.66	0.04
1,205,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	1,335,725.24	0.09
3,400,000	HEINEKEN NV 1.000% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,563,194.02	0.25
1,935,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	2,027,801.88	0.14
1,700,000	HEINEKEN NV 2.875% 04/08/2025 EMTN	EUR	1,925,399.58	0.14
500,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	506,543.12	0.04
1,300,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	1,371,834.14	0.10
700,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	729,126.46	0.05
1,000,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,054,152.70	0.07
400,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	414,358.73	0.03
3,500,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	3,635,917.46	0.26
520,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	570,501.03	0.04
4,510,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	4,578,718.01	0.32
2,120,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	2,329,718.88	0.17
5,010,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	5,098,801.30	0.36
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 1.125% 11/09/2028	EUR	1,566,080.04	0.11
1,200,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	1,308,522.89	0.09
1,006,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.000% 30/03/2030	EUR	1,142,995.80	0.08
8,000,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	8,165,235.28	0.58
2,598,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	2,594,067.95	0.18
1,556,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	1,615,383.59	0.11
1,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	1,026,550.86	0.07
3,400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	3,519,542.50	0.25
4,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	4,215,254.52	0.30
1,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,066,180.36	0.08
800,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	798,777.14	0.06
650,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	659,548.20	0.05
450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	457,410.12	0.03
3,093,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	3,240,531.31	0.23
1,500,000	RELX FINANCE BV 0.875% 10/03/2032	EUR	1,523,766.69	0.11
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	1,959,125.68	0.14
1,900,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 25/03/2075 FRN	EUR	1,999,716.52	0.14
6,000,000	RWE AG 5.750% 14/02/33 EMTN	EUR	9,586,551.54	0.68
4,780,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 07/04/2028 EMTN	EUR	5,229,076.94	0.37
1,100,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.250% 20/02/2029 EMTN	EUR	1,111,444.55	0.08
1,432,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	1,434,543.23	0.10
1,800,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 20/02/2032 EMTN	EUR	1,849,087.93	0.13
100,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.900% 28/02/2028	EUR	106,218.90	0.01
170,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	181,945.09	0.01
1,675,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.250% 28/02/2031	EUR	1,842,109.64	0.13
237,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	263,751.33	0.02
1,495,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,558,783.02	0.11
2,170,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	2,335,647.77	0.17
1,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,729,735.23	0.12
6,570,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,838,246.20	0.49
800,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	875,669.53	0.06
2,819,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	3,239,635.06	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
213,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	227,133.14	0.02
5,570,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	6,379,910.08	0.45
5,000,000	UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23/06/2027	EUR	5,134,980.65	0.36
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	399,033.62	0.03
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	403,029.50	0.03
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,516,185.29	0.11
1,670,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,667,817.83	0.12
2,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,332,309.09	0.17
2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,515,625.00	0.18
4,070,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	4,101,279.17	0.29
4,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.250% 23/09/2032 EMTN	EUR	4,283,478.07	0.30
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 16/11/2038	EUR	134,797.51	0.01
2,500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	2,532,986.35	0.18
1,500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	1,533,145.07	0.11
700,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 25/01/2022 EMTN	EUR	707,472.70	0.05
5,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	5,496,185.12	0.39
1,500,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	1,506,933.11	0.11
1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	1,491,999.15	0.11
800,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	859,968.84	0.06
700,000	VONOVIA FINANCE BV 1.625% 07/10/2039 EMTN	EUR	729,588.28	0.05
200,000	VONOVIA FINANCE BV 1.800% 29/06/2025	EUR	214,743.28	0.02
1,200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 07/04/2030	EUR	1,364,578.97	0.10
700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	750,775.35	0.05
1,600,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,734,695.34	0.12
1,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,071,624.38	0.08
			265,473,055.12	**18.84**
	Estados Unidos			
2,515,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	2,529,030.91	0.18
2,000,000	AT&T INC 1.050% 05/09/2023	EUR	2,056,574.72	0.15
7,295,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	7,732,911.48	0.56
1,500,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	1,612,202.07	0.11
800,000	AT&T INC 1.950% 15/09/2023	EUR	841,864.82	0.06
800,000	AT&T INC 2.050% 19/05/2032	EUR	869,513.45	0.06
1,000,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,123,852.07	0.08
3,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	4,149,821.52	0.29
4,000,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	4,012,838.08	0.28
3,145,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,267,676.23	0.23
3,765,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	3,840,334.98	0.27
4,300,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	5,253,835.59	0.37
4,000,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.224% 14/04/2024	USD	3,675,435.53	0.26
100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	100,863.36	0.01
3,385,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	3,386,766.02	0.24
3,840,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	3,987,201.72	0.28
5,542,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	5,522,199.43	0.39
5,661,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	5,948,004.43	0.43
8,068,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	8,445,074.20	0.61
4,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	4,548,832.08	0.32
4,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	4,455,633.64	0.32
4,500,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	4,521,997.85	0.32
2,000,000	COMCAST CORP 4.400% 15/08/2035	USD	2,156,612.61	0.15
1,000,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,059,213.59	0.08
4,153,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	4,704,729.37	0.33
500,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 19/09/2035 EMTN	EUR	592,098.22	0.04
715,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 0.850% 26/02/2026	EUR	678,165.22	0.05
3,900,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	4,012,091.34	0.28
3,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.375% 27/03/2025	EUR	3,621,065.06	0.26
3,335,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	3,341,418.37	0.24
3,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	3,664,281.78	0.26
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	4,274,132.36	0.30
810,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	848,512.92	0.06
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	1,029,633.01	0.07
10,290,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	10,637,139.84	0.76
5,195,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	5,138,506.56	0.36
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	513,854.21	0.04
1,901,000	LINDE INC 1.625% 01/12/2025	EUR	2,052,698.77	0.15
300,000	MCDONALD'S CORP 1.125% 26/05/2022	EUR	305,984.75	0.02
5,560,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027	EUR	5,668,699.22	0.40
2,500,000	MMS USA INVESTMENTS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	2,514,891.15	0.18
4,600,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	4,849,089.77	0.34
4,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	4,253,081.20	0.30
2,422,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	2,535,977.55	0.18
2,000,000	MORGAN STANLEY 26/07/2024 FRN EMTN	EUR	2,024,486.66	0.14
555,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	561,477.70	0.04
9,822,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	9,853,637.15	0.71
4,745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	4,852,626.33	0.34
9,185,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	9,435,162.57	0.68
1,760,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	1,829,201.99	0.13
900,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.250% 10/09/2027	EUR	900,198.14	0.06
472,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.625% 10/09/2031	EUR	470,743.47	0.03
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,685,185.98	0.12
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	2,070,120.98	0.15
2,338,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	2,413,474.83	0.17
2,730,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	2,866,871.83	0.20
500,000	VF CORP 0.625% 25/02/2032	EUR	485,003.50	0.03
3,300,000	WELLS FARGO & CO 04/05/2030 FRN EMTN	EUR	3,488,684.00	0.25
2,566,000	WELLS FARGO & CO 0.500% 26/04/2024 EMTN	EUR	2,573,474.86	0.18
500,000	WELLS FARGO & CO 0.625% 14/08/2030	EUR	480,817.30	0.03
5,600,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	5,703,975.26	0.41
			202,029,483.60	**14.34**
	Alemania			
1,000,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	1,015,227.67	0.07
4,000,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	4,057,929.68	0.29
9,400,000	BAYER AG 0.750% 06/01/2027	EUR	9,503,679.74	0.67
866,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	871,008.16	0.06
700,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	705,039.79	0.05
1,700,000	COMMERZBANK AG 0.875% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,687,959.65	0.12
1,800,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	1,859,698.08	0.13
910,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	988,940.20	0.07
2,199,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	2,220,433.83	0.16
2,123,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	2,162,365.30	0.15
1,500,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	1,496,250.00	0.11
1,996,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	2,187,478.95	0.16
988,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	1,029,616.03	0.07
1,400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	1,399,943.92	0.10
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.500% 05/07/2027 EMTN	EUR	1,021,572.77	0.07
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 25/03/2031 EMTN	EUR	1,116,205.47	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
6,430,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039	EUR	7,622,214.98	0.54
4,500,000	E.ON SE 0.750% 18/12/2030 EMTN	EUR	4,641,778.26	0.33
1,415,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	1,480,699.53	0.11
5,400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,916,298.97	0.42
1,000,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	1,084,149.85	0.08
1,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	1,517,809.79	0.11
6,700,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	6,819,550.31	0.48
3,260,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	3,382,494.37	0.24
3,090,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	3,050,779.59	0.22
1,550,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	1,545,005.59	0.11
3,000,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	3,063,623.31	0.22
5,000,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	5,235,683.50	0.37
6,900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	6,879,613.67	0.49
1,840,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,991,291.72	0.14
4,200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	4,345,979.11	0.31
1,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,091,812.80	0.08
5,500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	6,596,707.53	0.47
2,800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	3,230,090.14	0.23
3,800,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	4,031,253.45	0.29
2,565,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	2,652,284.51	0.19
3,063,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	3,165,114.42	0.22
1,030,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,025,668.43	0.07
3,000,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 0.125% 10/09/2029 EMTN	EUR	2,983,852.14	0.21
1,500,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 01/08/2022 EMTN	EUR	1,529,261.84	0.11
100,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	101,957.50	0.01
4,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.500% 31/07/2026 EMTN	EUR	4,355,429.92	0.31
4,846,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.625% 01/04/2022 EMTN	EUR	4,880,463.35	0.35
15,980,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028	EUR	18,568,274.05	1.31
5,205,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.500% 20/06/2022 EMTN	EUR	5,228,903.55	0.37
15,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	15,218.82	0.00
4,396,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.500% 19/06/2026 EMTN	EUR	4,549,429.41	0.32
200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375% 06/09/2022 EMTN	EUR	208,074.11	0.01
			156,114,117.76	**11.08**
	Luxemburgo			
400,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028	EUR	406,238.17	0.03
500,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	514,928.18	0.04
400,000	AROUNDTOWN SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	419,090.13	0.03
600,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	634,957.90	0.05
1,410,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	1,433,555.84	0.10
2,800,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,884,307.64	0.20
11,074,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	10,931,763.66	0.78
1,900,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	1,984,899.94	0.14
1,100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,155,083.26	0.08
1,700,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,898,868.69	0.13
4,007,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	4,069,975.37	0.29
1,702,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	1,723,755.75	0.12
2,940,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	2,995,125.00	0.21
2,660,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	2,677,550.07	0.19
1,000,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 29/08/2029 EMTN	EUR	1,088,224.73	0.08
2,756,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	3,263,706.76	0.23
1,685,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	1,715,721.21	0.12
2,417,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	2,475,902.00	0.18
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.250% 13/05/2025 EMTN	EUR	210,976.33	0.01
800,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	907,277.51	0.06
4,630,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	4,650,103.92	0.33
1,875,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	1,909,827.56	0.14
5,327,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	5,996,094.00	0.43
200,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	205,931.60	0.01
268,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	289,376.19	0.02
945,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	982,044.44	0.07
			57,425,285.85	**4.07**
	Gran Bretaña			
820,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 11/03/2026 EMTN	EUR	853,492.43	0.06
1,430,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	1,545,615.73	0.11
700,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 14/01/2021 EMTN	EUR	710,990.04	0.05
900,000	BARCLAYS PLC 02/04/2025 FRN EMTN	EUR	977,854.51	0.07
1,200,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	1,191,323.30	0.08
2,450,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,435,209.86	0.17
1,195,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.231% 08/05/2031 EMTN	EUR	1,239,836.21	0.09
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,080,150.88	0.08
2,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	2,012,990.24	0.14
1,600,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.500% 08/11/2027	EUR	1,743,891.14	0.12
1,600,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.750% 27/03/2026	EUR	1,734,970.75	0.12
1,003,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	1,050,965.32	0.07
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.000% 30/06/2025 EMTN	EUR	1,639,609.68	0.12
6,750,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	6,734,556.20	0.49
616,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	615,985.84	0.04
3,595,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	3,932,548.46	0.28
1,466,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,649,023.33	0.12
850,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	854,459.21	0.06
1,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/11/2025 FRN EMTN	EUR	996,129.63	0.07
1,500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	1,505,516.88	0.11
400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	409,059.83	0.03
400,000	NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 FRN EMTN	EUR	413,548.97	0.03
1,757,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,826,641.68	0.13
2,000,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	2,174,161.40	0.15
1,000,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	1,016,805.01	0.07
1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,340,906.24	0.10
1,370,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	1,406,937.79	0.10
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 13/06/2021 EMTN	EUR	1,012,285.68	0.07
5,100,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	5,191,746.45	0.37
1,110,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	1,296,633.94	0.09
2,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.750% 27/04/2030 EMTN	GBP	2,342,178.13	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,020,000	VODAFONE GROUP PLC 2.500% 24/05/2039 EMTN	EUR	2,315,441.38	0.16
			55,251,466.14	**3.92**
	España			
4,400,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.000% 27/03/2031 EMTN	EUR	4,744,908.52	0.34
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.375% 02/10/2024 EMTN	EUR	1,185,762.14	0.08
900,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	924,047.92	0.07
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025	EUR	416,094.70	0.03
3,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	3,051,630.88	0.22
3,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	3,074,340.72	0.22
2,300,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	2,321,567.77	0.16
200,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 22/07/2025	EUR	200,267.93	0.01
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 4.379% 12/04/2028	USD	1,937,449.09	0.14
1,600,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,610,884.27	0.11
500,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	503,641.05	0.04
1,300,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,338,879.53	0.10
500,000	BANCO SANTANDER SA 1.375% 05/01/2026 EMTN	EUR	519,372.69	0.04
1,800,000	BANKIA SA 0.750% 09/07/2026	EUR	1,825,481.86	0.13
900,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	916,054.03	0.06
2,900,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	2,937,686.78	0.21
3,600,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	3,710,341.04	0.26
5,000,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	5,179,682.55	0.37
1,900,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	1,953,934.79	0.14
2,600,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	2,670,012.41	0.19
1,300,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	1,313,608.26	0.09
2,700,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	2,801,471.29	0.20
1,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	1,606,004.97	0.11
200,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026 EMTN	EUR	209,908.67	0.01
800,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	806,284.65	0.06
500,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	459,422.04	0.03
2,300,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	2,345,576.89	0.17
1,100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,105,778.21	0.08
1,600,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	1,610,911.34	0.11
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	1,293,885.59	0.09
			54,574,892.58	**3.87**
	Japón			
2,800,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.339% 19/07/2024	EUR	2,814,403.62	0.20
455,000	NISSAN MOTOR CO LTD 1.940% 15/09/2023	EUR	463,001.52	0.03
3,850,000	NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17/03/2026	EUR	3,889,571.65	0.28
710,000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17/09/2028	EUR	716,611.05	0.05
1,000,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.632% 23/10/2029 EMTN	EUR	1,001,660.42	0.07
6,922,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 0.750% 09/07/2027	EUR	7,043,766.22	0.50
3,143,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	3,258,341.69	0.23
11,075,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	12,307,539.19	0.88
3,200,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	3,843,102.85	0.27
			35,337,998.21	**2.51**
	Suiza			
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	1,627,306.50	0.12
8,013,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 02/04/2026 FRN EMTN	EUR	8,962,291.62	0.63
473,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.650% 10/09/2029 EMTN	EUR	472,084.13	0.03
4,950,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 14/01/2028 FRN EMTN	EUR	4,944,847.35	0.35
3,900,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	4,020,410.55	0.29
1,700,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 24/06/2027 FRN EMTN	EUR	1,738,948.99	0.12
6,650,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	6,725,438.93	0.48
918,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	934,036.10	0.07
2,629,000	UBS AG/LONDON 0.750% 21/04/2023 EMTN	EUR	2,686,309.89	0.19
2,000,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	2,000,993.56	0.14
1,100,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	979,497.34	0.07
			35,092,164.96	**2.49**
	Italia			
2,947,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 28/02/2023 EMTN	EUR	2,933,528.61	0.21
2,130,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	2,127,987.79	0.15
460,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	462,853.62	0.03
797,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	806,561.00	0.06
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 04/07/2024 EMTN	EUR	1,017,996.07	0.07
1,700,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	1,713,243.36	0.12
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	1,927,484.07	0.14
3,800,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	3,996,671.01	0.28
2,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	2,133,124.41	0.15
750,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	696,030.21	0.05
3,700,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	4,218,681.54	0.30
850,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	853,605.39	0.06
1,813,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	1,835,182.69	0.13
1,400,000	UNICREDIT SPA 22/07/2027 FRN EMTN	EUR	1,431,513.66	0.10
3,045,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	3,086,897.74	0.22
			29,241,361.17	**2.07**
	Finlandia			
2,880,000	ELENIA FINANCE OYJ 0.375% 06/02/2027 EMTN	EUR	2,887,269.93	0.20
4,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,478,518.72	0.32
525,000	KOJAMO OYJ 1.875% 27/05/2027 EMTN	EUR	558,006.30	0.04
6,000,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	6,038,664.96	0.43
2,350,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	2,379,563.87	0.17
4,318,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	4,407,388.39	0.31
2,676,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	2,706,774.48	0.19
3,702,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	4,315,591.73	0.31
1,200,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	1,199,371.52	0.09
			28,971,149.90	**2.06**
	Austria			
2,400,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	2,281,497.77	0.16
3,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	3,552,107.83	0.25
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	1,107,983.73	0.08
3,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	3,237,476.10	0.23
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 22/05/2026 EMTN	EUR	102,880.20	0.01
4,700,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	4,575,668.08	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	2,110,007.59	0.15
1,300,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	1,313,046.74	0.09
1,000,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 12/03/2030 FRN EMTN	EUR	967,153.32	0.07
400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	455,867.45	0.03
8,300,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 1.375% 09/07/2030	EUR	8,656,041.70	0.62
			28,359,730.51	**2.02**
	Bélgica			
1,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,477,881.41	0.10
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	467,301.22	0.03
7,070,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	8,479,886.53	0.61
1,800,000	BELFIUS BANK SA ZCP 28/08/2026 EMTN	EUR	1,790,704.35	0.13
2,000,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	2,242,342.10	0.16
1,900,000	KBC GROUP NV 0.875% 27/06/2023 EMTN	EUR	1,947,027.15	0.14
1,000,000	KBC GROUP NV 1.125% 25/01/2024	EUR	1,033,203.35	0.07
600,000	KBC GROUP NV 18/09/2029 FRN EMTN	EUR	616,949.71	0.04
4,465,000	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 1.625% 21/04/2027	EUR	4,789,978.06	0.34
900,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	945,190.86	0.07
			23,790,464.74	**1.69**
	Irlanda			
1,500,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	1,523,618.07	0.11
1,300,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,305,019.89	0.09
447,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	446,849.08	0.03
1,362,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	1,387,343.97	0.10
1,065,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 25/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,061,822.66	0.08
400,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	430,669.99	0.03
2,800,000	CRH SMW FINANCE DAC 1.250% 05/11/2026 EMTN	EUR	2,961,542.30	0.21
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	564,492.21	0.04
1,550,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,827,225.27	0.13
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	703,437.12	0.05
2,255,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	2,285,338.72	0.16
7,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	7,786,910.67	0.55
269,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	279,829.78	0.02
985,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 1.625% 17/06/2039 EMTN	EUR	1,125,247.87	0.08
			23,689,347.60	**1.68**
	Islandia			
2,895,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,949,257.95	0.21
1,895,000	ISLANDSBANKI HF 1.125% 12/04/2022	EUR	1,916,636.66	0.14
3,200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	3,214,665.31	0.23
5,200,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	5,134,848.52	0.36
2,000,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	2,020,054.28	0.14
293,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	295,205.02	0.02
			15,530,667.74	**1.10**
	Suecia			
645,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	669,855.29	0.05
2,400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	2,405,037.48	0.16
2,100,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	2,195,393.05	0.16
2,000,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	2,073,311.28	0.15
500,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29/01/2027 EMTN	EUR	486,529.71	0.03
300,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.250% 28/01/2028 EMTN	EUR	290,948.02	0.02
550,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	561,922.69	0.04
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.050% 01/07/2024	EUR	1,509,142.55	0.11
1,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 11/02/2027 EMTN	EUR	1,007,228.68	0.07
2,200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	2,219,903.82	0.16
1,958,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	2,051,545.13	0.15
			15,470,817.70	**1.10**
	Australia			
1,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 0.625% 21/02/2023 EMTN	EUR	1,018,288.38	0.07
3,042,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 GMTN	EUR	3,108,535.05	0.22
1,981,000	TELSTRA CORP LTD 1.000% 23/04/2030	EUR	2,089,862.25	0.15
2,315,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	2,636,867.62	0.19
3,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	3,138,101.73	0.22
3,100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,248,596.64	0.23
			15,240,251.67	**1.08**
	Canadá			
1,355,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	1,384,891.21	0.10
9,989,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	10,375,330.87	0.73
			11,760,222.08	**0.83**
	Noruega			
900,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	912,621.60	0.06
4,320,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	4,374,490.97	0.31
5,665,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	5,931,136.77	0.43
			11,218,249.34	**0.80**
	Bermudas			
10,547,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	11,027,040.69	0.78
			11,027,040.69	**0.78**
	Portugal			
500,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	518,856.72	0.04
2,200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	2,388,051.78	0.17
1,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	1,081,856.55	0.08
5,300,000	GALP ENERGIA SGPS SA 2.000% 15/01/2026 EMTN	EUR	5,373,057.21	0.37
			9,361,822.26	**0.66**
	Nueva Zelanda			
1,900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,991,996.75	0.14
600,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 10/06/2022 EMTN	EUR	605,303.44	0.04
300,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 24/09/2029 EMTN	EUR	305,989.01	0.02
2,805,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	2,839,915.97	0.21
1,405,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	1,424,267.02	0.10
			7,167,472.19	**0.51**
	Dinamarca			
1,742,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	1,745,998.69	0.12
3,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	3,102,365.07	0.22
			4,848,363.76	**0.34**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Islas Caimán			
3,694,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	4,081,729.15	0.29
			4,081,729.15	**0.29**
	Hungría			
3,624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	3,794,637.85	0.27
			3,794,637.85	**0.27**
	México			
3,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	3,121,000.86	0.22
			3,121,000.86	**0.22**
	Singapur			
2,040,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	2,076,376.38	0.15
			2,076,376.38	**0.15**
	República Checa			
1,045,000	EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	EUR	1,051,139.42	0.07
			1,051,139.42	**0.07**
	Guernesey			
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,019,616.91	0.07
			1,019,616.91	**0.07**
	Jersey			
850,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	889,300.05	0.06
			889,300.05	**0.06**
			1,386,650,115.59	**98.39**

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

	Luxemburgo			
31,079	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	30,948,778.99	2.20
			30,948,778.99	**2.20**
			30,948,778.99	**2.20**
Total cartera de títulos			**1,417,598,894.58**	**100.59**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Swaps de incumplimiento de crédito

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDS GLENCORE INTERNATIONAL AG 5.000% 20/06/2022	Venta	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	353,275.10
CDS RENAULT SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	4,200,000.00	340,465.48
CDS VALEO SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	8,000,000.00	304,350.40
CDS VALEO SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	5,000,000.00	190,219.00
CDS ASSICURAZIONI GENERALI SPA 1.000% 20/06/2025	Compra	1.000	20/06/2025	EUR	8,500,000.00	118,347.71
CDS VALEO SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	1,250,000.00	47,554.75
CDS ASSICURAZIONI GENERALI SPA 1.000% 20/06/2025	Compra	1.000	20/06/2025	EUR	3,000,000.00	41,769.78
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.750% 20/12/2023	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	870,000.00	21,265.35
CDS FORD MOTOR CO 5.000% 20/12/2023	Compra	5.000	20/12/2023	USD	1,050,000.00	(38,332.28)
CDS FORD MOTOR CO 5.000% 20/12/2024	Compra	5.000	20/12/2024	USD	2,000,000.00	(72,772.44)
CDS CHUBB LTD 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	11,070,000.00	(382,033.34)
CDS ANGLO AMERICAN PLC 5.000% 20/06/2022	Compra	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	(396,007.55)
						528,101.96

Swaps de tipos de interés

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
0.897	Floating	13/10/2027	EUR	5,500,000.00	495,242.44
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	400,738.40
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(145,404.81)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(800,985.75)
					(50,409.72)

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
17,516,490.77	EUR	20,467,000.00	USD	31/12/2020	17,516,490.77	102,139.49
11,287,940.71	EUR	10,251,000.00	GBP	31/12/2020	11,287,940.71	4,034.50
114,000.00	USD	96,935.26	EUR	31/12/2020	96,935.26	61.66
510,184,054.31	CZK	19,399,354.67	EUR	08/10/2020	19,399,354.67	(567,276.27)
					48,300,721.41	**(461,040.62)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
	Futuros sobre tipos de interés			
(86)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	11,624,620.00	1,686.67
(790)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	137,870,800.00	(459,069.59)
966	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	108,472,140.00	7,560.00
27	F/C EURO-BUXL 30Y BND DEC20	EUR	6,012,360.00	99,980.00
(22)	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	3,301,228.85	1,940.33
(21)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	3,156,872.26	10,493.06
(45)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	5,354,458.92	(14,849.76)
2	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	272,752.95	(200.90)
(35)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	3,761,645.63	(4,896.76)
			279,826,878.61	**(357,356.95)**
Total instrumentos financieros derivados				**(340,705.33)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**1,417,598,894.58**	**100.59**
Total instrumentos financieros derivados	**(340,705.33)**	**(0.02)**
Efectivo en bancos	**4,590,206.69**	**0.33**
Otros activos y pasivos	**(12,529,735.58)**	**(0.90)**
Total activos netos	**1,409,318,660.36**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	288,818,746.58
	30/09/2019	EUR	400,701,058.98
	30/09/2018	EUR	426,381,447.15
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	173.93
	30/09/2019	EUR	188.69
	30/09/2018	EUR	182.26
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	139,186.97
	30/09/2019	CZK	152,161.68
	30/09/2018	CZK	144,989.53
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	149.01
	30/09/2019	EUR	163.13
	30/09/2018	EUR	159.01
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	224.65
	30/09/2019	EUR	244.33
	30/09/2018	EUR	236.62
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	241.16
	30/09/2019	EUR	263.77
	30/09/2018	EUR	256.88
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	134.81
	30/09/2019	EUR	148.32
	30/09/2018	EUR	145.30
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	98.17
	30/09/2019	EUR	109.28
	30/09/2018	EUR	108.64
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	213.76
	30/09/2019	EUR	237.77
	30/09/2018	EUR	236.62
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		692,162
	30/09/2019		779,475
	30/09/2018		958,084
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		4,895
	30/09/2019		5,021
	30/09/2018		5,092
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		203,356
	30/09/2019		232,329
	30/09/2018		262,251
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1,402
	30/09/2019		1,593
	30/09/2018		2,203

Número de acciones		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	447,118
	30/09/2019	680,890
	30/09/2018	677,669
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	6,626
	30/09/2019	7,403
	30/09/2018	7,316
Distribution P (EUR)	30/09/2020	37,285
	30/09/2019	43,170
	30/09/2018	49,678
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1,293
	30/09/2019	1,385
	30/09/2018	1,520

Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	1.90
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	5.55

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.11%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	132.51%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**289,710,964.58**
Acciones		289,710,964.58
Efectivo en bancos		**1,714,023.41**
Otros activos	4,16	**14,083,537.79**
Total activos		***305,508,525.78***
Pasivos corrientes	4	**(15,873,096.38)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(816,682.82)**
Contratos a plazo sobre divisas		(816,682.82)
Total pasivo		***(16,689,779.20)***
Activos netos al final del año		***288,818,746.58***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**7,319,292.72**
Dividendos		7,241,514.48
Otros ingresos	11	77,778.24
Total de gastos		**(3,744,877.55)**
Comisiones de gestión	5	(2,999,651.78)
Comisiones de servicios fijas	6	(681,222.62)
Comisión de superposición	7	(5,650.39)
Impuesto de suscripción	10	(45,108.21)
Intereses bancarios		(13,244.55)
Ingresos netos por inversiones		**3,574,415.17**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		32,193,110.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(56,109,916.13)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		89,341.84
Ganancias realizadas sobre divisas		702.47
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,317.06)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(28,175,959.70)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(898,928.28)
Resultado de las operaciones		**(49,328,551.10)**
Suscripciones		151,645,167.59
Reembolsos		(214,114,066.20)
Reparto de beneficios		(84,862.69)
Activos netos al principio del año		400,701,058.98
Activos netos al final del año		***288,818,746.58***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Alemania				
26,735	ALLIANZ SE - REG	EUR	4,374,380.70	1.51
61,402	BAYER AG - REG	EUR	3,273,340.62	1.13
35,857	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,222,775.43	0.77
26,712	BRENNTAG AG	EUR	1,450,461.60	0.50
64,322	COVESTRO AG	EUR	2,724,036.70	0.94
31,700	DAIMLER AG - REG	EUR	1,459,309.50	0.51
54,263	DELIVERY HERO SE	EUR	5,324,285.56	1.84
26,975	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4,040,855.00	1.40
208,386	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	8,106,215.40	2.81
648,334	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	9,264,692.86	3.21
57,634	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,273,711.40	0.44
38,382	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,490,373.06	0.52
3,058	HANNOVER RUECK SE	EUR	404,267.60	0.14
59,996	MERCK KGAA	EUR	7,472,501.80	2.59
35,939	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	7,784,387.40	2.70
79,734	RWE AG	EUR	2,549,893.32	0.88
119,918	SAP SE	EUR	15,920,313.68	5.51
85,708	SIEMENS AG - REG	EUR	9,246,179.04	3.20
60,900	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1,400,700.00	0.48
20,967	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	803,036.10	0.28
272,650	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	596,830.85	0.21
22,974	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	3,156,627.60	1.09
			94,339,175.22	**32.66**
Francia				
86,864	AMUNDI SA	EUR	5,229,212.80	1.81
98,965	AXA SA	EUR	1,561,271.84	0.54
2,775	BIOMERIEUX	EUR	371,295.00	0.13
74,725	BNP PARIBAS SA	EUR	2,314,606.88	0.80
82,864	BOUYGUES SA	EUR	2,454,431.68	0.85
63,820	CAPGEMINI SE	EUR	7,004,245.00	2.43
82,911	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,985,625.11	1.03
444,728	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3,323,007.62	1.16
108,168	DANONE SA	EUR	5,973,036.96	2.07
10,105	EIFFAGE SA	EUR	705,531.10	0.24
2,346	KERING SA	EUR	1,331,589.60	0.46
7,193	L'OREAL SA	EUR	1,996,776.80	0.69
36,342	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	14,514,994.80	5.03
177,043	ORANGE SA	EUR	1,572,850.01	0.54
189,880	PEUGEOT SA	EUR	2,943,140.00	1.02
149,136	SANOFI	EUR	12,725,774.88	4.41
69,812	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,403,562.60	2.56
7,702	TELEPERFORMANCE	EUR	2,030,247.20	0.70
87,274	TOTAL SA	EUR	2,548,400.80	0.88
			78,989,600.68	**27.35**
Países Bajos				
80,785	AKZO NOBEL NV	EUR	6,981,439.70	2.42
50,320	ASML HOLDING NV	EUR	15,835,704.00	5.48
56,912	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,633,374.40	0.57
319,314	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8,062,678.50	2.79
23,286	PROSUS NV	EUR	1,832,608.20	0.63
238,223	UNILEVER NV	EUR	12,268,484.50	4.25
48,703	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,547,526.52	1.23
			50,161,815.82	**17.37**
España				
67,153	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,491,956.00	1.21
112,352	ENDESA SA	EUR	2,564,996.16	0.89
959,381	IBERDROLA SA	EUR	10,083,094.31	3.49
279,005	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	6,640,319.00	2.30
404,410	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2,881,421.25	1.00
			25,661,786.72	**8.89**
Italia				
1,161,508	ENEL SPA	EUR	8,616,066.34	2.98
2,282,877	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,659,451.83	1.27
124,247	PRYSMIAN SPA	EUR	3,086,295.48	1.07
8,595	RECORDATI SPA	EUR	375,945.30	0.13
85,760	SNAM SPA	EUR	376,400.64	0.13
			16,114,159.59	**5.58**
Finlandia				
98,942	NESTE OYJ	EUR	4,449,421.74	1.54
201,635	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5,240,493.65	1.82
			9,689,915.39	**3.36**
Irlanda				
65,520	CRH PLC	EUR	2,022,602.40	0.70
141,799	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	4,753,102.48	1.65
			6,775,704.88	**2.35**
Bélgica				
65,214	AGEAS SA/NV	EUR	2,273,360.04	0.79
10,666	COLRUYT SA	EUR	590,469.76	0.20
27,950	KBC GROUP NV	EUR	1,195,980.50	0.41
16,852	UCB SA	EUR	1,634,644.00	0.57
			5,694,454.30	**1.97**
Luxemburgo				
54,960	APERAM SA	EUR	1,321,238.40	0.46
224,502	AROUNDTOWN SA	EUR	963,113.58	0.32
			2,284,351.98	**0.78**
			289,710,964.58	**100.31**
Total cartera de títulos			**289,710,964.58**	**100.31**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas						
686,244,539.50	CZK	26,147,562.65	EUR	08/10/2020	26,147,562.65	(816,682.82)
					26,147,562.65	**(816,682.82)**
Total instrumentos financieros derivados						**(816,682.82)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**289,710,964.58**	**100.31**
Total instrumentos financieros derivados	**(816,682.82)**	**(0.28)**
Efectivo en bancos	**1,714,023.41**	**0.59**
Otros activos y pasivos	**(1,789,558.59)**	**(0.62)**
Total activos netos	**288,818,746.58**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	1,212,390,936.42
	30/09/2019	EUR	1,260,604,625.33
	30/09/2018	EUR	1,199,229,227.17
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	630.50
	30/09/2019	EUR	632.64
	30/09/2018	EUR	574.45
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	601.49
	30/09/2019	EUR	603.87
	30/09/2018	EUR	548.64
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	603.89
	30/09/2019	EUR	605.37
	30/09/2018	EUR	549.18
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	589.04
	30/09/2019	EUR	593.14
	30/09/2018	EUR	540.50
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	163.28
	30/09/2019	EUR	164.30
	30/09/2018	EUR	149.63
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	578.92
	30/09/2019	EUR	583.53
	30/09/2018	EUR	532.28
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	7,314.63
	30/09/2019	EUR	7,313.12
	30/09/2018	EUR	6,616.67
Distribution O (EUR)	30/09/2020	EUR	1,313.78
	30/09/2019	EUR	1,318.22
	30/09/2018	EUR	1,197.16
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,300.83
	30/09/2019	EUR	1,309.90
	30/09/2018	EUR	1,193.66
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	33.10
	30/09/2019	EUR	33.24
	30/09/2018	EUR	30.20
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		1,049,409
	30/09/2019		1,185,704
	30/09/2018		1,226,086
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		9,114
	30/09/2019		10,380
	30/09/2018		11,944

Número de acciones		
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	2,489
	30/09/2019	2,683
	30/09/2018	3,426
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	107,663
	30/09/2019	107,238
	30/09/2018	143,090
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1,553,084
	30/09/2019	1,375,738
	30/09/2018	1,336,760
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	22,496
	30/09/2019	27,688
	30/09/2018	33,620
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	24,708
	30/09/2019	21,739
	30/09/2018	22,639
Distribution O (EUR)	30/09/2020	1,659
	30/09/2019	1,801
	30/09/2018	1,914
Distribution P (EUR)	30/09/2020	17,345
	30/09/2019	19,260
	30/09/2018	23,794
Distribution R (EUR)	30/09/2020	249,521
	30/09/2019	306,981
	30/09/2018	355,139

Dividendo			
Distribution O (EUR)	16/12/2019	EUR	1.20

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.55%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	0.79%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.13%
Distribution O (EUR)	30/09/2020	0.40%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(18.99%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**1,146,575,823.35**
Organismos de inversión colectiva		116,431,691.72
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,030,144,131.63
Total instrumentos financieros derivados	2	**22,249,020.51**
Swaps de incumplimiento de crédito		12,900,379.99
Swap de tasa de inflación		4,718.01
Swaps de tipos de interés		6,735,266.95
Swaps de rendimiento total		2,608,655.56
Efectivo en bancos		**47,405,417.30**
Cuenta de depósito de garantía		**10,066,660.14**
Otros activos	4	**20,835,234.92**
Total activos		***1,247,132,156.22***
Líneas de crédito bancarias		**(14.88)**
Pasivos corrientes	4,16	**(30,481,501.65)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(4,259,703.27)**
Futuros		(4,259,703.27)
Total pasivo		***(34,741,219.80)***
Activos netos al final del año		***1,212,390,936.42***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**18,919,809.33**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,299,913.97
Intereses sobre swaps		7,583,784.30
Otros ingresos	11	36,111.06
Total de gastos		**(6,931,573.65)**
Comisiones de gestión	5	(5,000,644.04)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,534,691.39)
Impuesto de suscripción	10	(152,521.64)
Intereses bancarios		(243,716.58)
Ingresos netos por inversiones		**11,988,235.68**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		84,464,354.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,469,388.95)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		71,481,440.29
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(145,320,464.59)
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,474.91)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(23,351,204.38)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,350,811.04)
Resultado de las operaciones		**(11,561,313.70)**
Suscripciones		427,717,831.16
Reembolsos		(464,368,193.84)
Reparto de beneficios		(2,012.53)
Activos netos al principio del año		1,260,604,625.33
Activos netos al final del año		***1,212,390,936.42***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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	334,495.38	0.03
200,000	AGENCE FRANCE LOCALE 0.375% 20/03/2022 EMTN	EUR	202,194.56	0.02
200,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 1.375% 02/04/2030 EMTN	EUR	222,749.29	0.02
600,000	APRR SA 0.125% 18/01/2029 EMTN	EUR	598,593.05	0.05
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	537,837.10	0.04
300,684	AUTO ABS FRENCH LEASES 2018 FCT 2018-FR1 A 28/05/2030 FRN	EUR	301,068.39	0.02
400,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	403,598.22	0.03
600,000	AXA BANK EUROPE SCF 0.750% 06/03/2029 EMTN	EUR	650,029.81	0.05
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	311,576.53	0.03
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	511,891.38	0.04
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/01/2030	EUR	303,452.70	0.03
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	1,552,148.52	0.13
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	525,742.91	0.04
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	320,628.60	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,019.67	0.01
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	653,366.24	0.05
500,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	502,067.39	0.04
400,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	395,561.86	0.03
600,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	596,121.83	0.05
950,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	960,737.37	0.08
1,200,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,301,124.62	0.11
1,352,082	BPCE HOME LOANS FCT 2018 2018-1 A 31/10/2053 FRN	EUR	1,358,915.90	0.11
200,000	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	EUR	201,205.26	0.02
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	202,954.49	0.02
1,600,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	1,648,428.29	0.14
900,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	912,631.41	0.08
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	305,447.05	0.03
500,000	BPCE SFH SA 0.010% 08/11/2026 EMTN	EUR	511,428.25	0.04
500,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	541,551.58	0.04
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,624,683.57	0.13
1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,248,694.96	0.10
300,000	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	311,369.48	0.03
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	3,802,957.43	0.31
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	7,047,895.49	0.58
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 08/10/2029	EUR	714,388.89	0.06
1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 0.010% 27/11/2026	EUR	1,022,331.06	0.08
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,712,192.63	0.14
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	695,725.83	0.06
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	500,439.87	0.04
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,832,298.38	0.15
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	602,867.80	0.05
300,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	310,415.49	0.03
1,500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,594,946.52	0.13
1,000,000	CCR RE SA 15/07/2040 FRN	EUR	1,036,613.82	0.09
600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	607,970.60	0.05
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	826,962.30	0.07
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.875% 11/09/2028	EUR	1,092,050.61	0.09
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	326,568.77	0.03
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	208,891.56	0.02
700,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	789,761.08	0.07
200,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	203,839.63	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	238,455.21	0.02
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	416,601.75	0.03
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	1,047,964.17	0.09
1,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	1,310,188.31	0.11
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	301,214.76	0.02
600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	616,423.84	0.05
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	410,991.68	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	320,385.99	0.03
900,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	977,328.00	0.08
1,100,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 0.625% 02/02/2026 EMTN	EUR	1,159,937.75	0.10
500,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	551,912.06	0.05
300,000	CREDIT MUTUEL - HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	326,485.16	0.03
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	207,261.91	0.02
700,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	719,734.32	0.06
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	101,334.73	0.01
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	828,183.54	0.07
1,600,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	1,612,507.36	0.13
526,472	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	528,714.49	0.04
1,300,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2020 2020-1 A 27/07/2055 FRN	EUR	1,327,436.89	0.11
119,365	FCT TITRISOCRAM 2017 2017-1 A 25/07/2036 FRN	EUR	119,581.22	0.01
4,000,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	4,208,801.04	0.35
27,260,225	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	32,266,569.85	2.65
18,283,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	19,799,807.04	1.62
1,365,367	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	1,621,116.13	0.13
2,240,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	2,384,612.20	0.20
11,470,435	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	17,279,275.49	1.42
10,980,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	12,076,303.92	1.00
43,954,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	63,230,170.43	5.21
4,900,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,181,761.71	0.43
9,140,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	15,624,258.38	1.29
1,300,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,497,844.63	0.12
1,000,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	1,880,289.94	0.16
5,850,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,990,083.03	0.82
6,679,061	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	11,533,829.93	0.95
1,050,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	1,408,839.55	0.12
1,511,639	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2019-1 A 27/11/2024 FRN	EUR	1,524,761.33	0.13
700,000	HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 2020-2 SER 2020-2 CL A REGD REG S 27/10/2020 FRN	EUR	705,866.00	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	HSBC FRANCE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	493,209.53	0.04
400,000	HSBC FRANCE SA 0.250% 17/05/2024 EMTN	EUR	401,715.12	0.03
200,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	202,744.91	0.02
400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	393,951.30	0.03
2,000,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,128,856.32	0.18
100,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	105,139.83	0.01
200,000	KLEPIERRE SA 2.000% 12/05/2029 EMTN	EUR	215,914.99	0.02
1,200,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	1,204,499.34	0.10
600,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	619,497.73	0.05
400,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	405,949.24	0.03
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,098,488.71	0.09
400,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	445,721.10	0.04
400,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	407,836.96	0.03
400,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	398,311.10	0.03
406,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	406,016.06	0.03
300,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	301,824.34	0.02
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	520,888.12	0.04
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	528,684.77	0.04
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	360,215.33	0.03
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	313,602.89	0.03
500,000	SANOFI 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	565,601.88	0.05
239,842	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	239,877.88	0.02
595,045	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	595,839.34	0.05
100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.250% 11/03/2029 EMTN	EUR	100,029.12	0.01
300,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.000% 09/04/2027 EMTN	EUR	317,908.30	0.03
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.875% 01/07/2026 EMTN	EUR	302,567.89	0.02
400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	405,649.86	0.03
900,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	923,090.98	0.08
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	710,835.74	0.06
800,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.250% 11/09/2023 EMTN	EUR	817,130.60	0.07
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	521,718.83	0.04
1,100,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 30/01/2025	EUR	1,145,068.12	0.09
400,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	386,726.59	0.03
620,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	622,859.58	0.05
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	831,835.98	0.07
978,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,017,120.00	0.08
1,200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,311,000.00	0.11
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN PERP	EUR	89,436.26	0.01
600,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	559,529.33	0.05
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 01/07/2049 EMTN	EUR	93,002.78	0.01
200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.625% 09/04/2030 EMTN	EUR	223,735.29	0.02
			283,159,899.20	**23.36**
	Italia			
30,311	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	30,391.47	0.00
500,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 0.625% 13/01/2026 EMTN	EUR	524,480.35	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	223,043.99	0.02
600,000	ENI SPA 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	623,456.11	0.05
759,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 28/02/2023 EMTN	EUR	755,530.44	0.06
210,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	211,302.74	0.02
375,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	379,498.59	0.03
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	405,786.12	0.03
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	428,551.85	0.04
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	308,428.51	0.03
885,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	930,803.64	0.08
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	326,518.32	0.03
12,605,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	13,237,727.89	1.09
500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 15/04/2022	EUR	512,109.50	0.04
4,972,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	5,131,775.17	0.42
7,414,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	7,976,668.03	0.66
4,201,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/12/2024	EUR	4,609,943.99	0.38
730,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	889,701.91	0.07
40,574,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.850% 01/09/2049	EUR	60,122,267.15	4.97
5,042,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	5,808,911.90	0.48
12,142,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	13,799,040.72	1.14
7,450,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	7,794,790.47	0.64
7,570,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	12,247,683.54	1.01
8,636,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	12,861,988.95	1.06
6,383,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	9,845,907.65	0.81
400,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	421,656.40	0.03
560,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.375% 25/09/2030 EMTN	EUR	558,305.85	0.05
292,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	296,017.78	0.02
700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	712,932.09	0.06
			161,975,221.12	**13.36**
	España			
1,400,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.000% 27/03/2031 EMTN	EUR	1,509,743.62	0.12
500,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 2.146% 30/04/2027	EUR	568,653.95	0.05
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	342,249.10	0.03
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	951,732.39	0.08
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	102,671.99	0.01
500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	476,817.33	0.04
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	409,912.10	0.03
600,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	605,626.37	0.05
1,200,000	BANCO SANTANDER SA 0.125% 04/06/2030	EUR	1,238,547.56	0.10
400,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	402,721.07	0.03
400,000	BANCO SANTANDER SA 0.875% 09/05/2031 EMTN	EUR	443,936.57	0.04
200,000	BANKIA SA 0.750% 09/07/2026	EUR	202,831.32	0.02
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	567,371.14	0.05
450,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	484,767.44	0.04
600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	613,894.29	0.05
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	305,351.34	0.03
300,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	303,898.63	0.03
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	721,455.20	0.06
400,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	411,354.69	0.03
500,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	513,463.93	0.04
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	505,233.95	0.04
1,000,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	1,037,581.96	0.09
500,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	527,861.08	0.04
600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	716,262.13	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	404,926.44	0.03
1,497,428	DRIVER ESPANA SIX FT -6 A 25/09/2030 FRN	EUR	1,503,949.37	0.12
100,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026 EMTN	EUR	104,954.33	0.01
200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	183,768.81	0.02
600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	658,740.61	0.05
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,163,611.70	0.10
800,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	815,852.83	0.07
200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	201,050.58	0.02
500,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	503,409.80	0.04
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	307,174.69	0.03
7,100,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	7,853,121.99	0.65
12,389,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	13,814,244.06	1.13
7,001,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	7,613,569.44	0.63
4,025,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	4,762,712.34	0.39
8,832,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	9,904,536.71	0.82
3,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	3,594,050.53	0.30
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,508,667.60	0.37
3,073,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	4,447,792.35	0.37
1,598,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,773,523.78	0.23
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	495,830.63	0.04
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,981,783.20	0.66
4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	5,607,758.69	0.46
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	768,454.21	0.06
6,951,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	11,318,662.94	0.93
9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	9,809,238.55	0.80
800,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	827,440.70	0.07
900,000	WIZINK MASTER CREDIT CARDS FT SER 2019-2 CL A 28/03/2033 FRN	EUR	882,912.87	0.07
			116,775,678.90	**9.63**
	Países Bajos			
440,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	447,855.11	0.04
100,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 15/01/2024 EMTN	EUR	103,158.24	0.01
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 23/04/2039	EUR	841,612.09	0.07
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 28/05/2025 EMTN	EUR	417,462.95	0.03
265,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	265,003.34	0.02
270,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	280,617.25	0.02
215,484	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	215,887.51	0.02
800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	842,576.85	0.07
655,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	699,832.77	0.06
1,530,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,629,447.06	0.13
1,600,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	1,692,879.22	0.14
1,425,000	BMW FINANCE NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	EUR	1,451,951.34	0.12
210,000	BMW FINANCE NV 1.250% 05/09/2022 EMTN	EUR	215,459.23	0.02
130,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	135,032.97	0.01
1,700,000	BUMPER NL 2020-1 BV -2020-NL1 A REGD 24/06/2031 FRN	EUR	1,717,542.30	0.14
208,666	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	208,581.60	0.02
1,500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	1,536,861.51	0.13
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	847,816.34	0.07
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 01/02/2029	EUR	768,468.11	0.06
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	709,246.15	0.06
265,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	265,697.19	0.02
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	199,967.12	0.02
400,000	DE VOLKSBANK NV 0.500% 30/01/2026 EMTN	EUR	418,339.15	0.03
250,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	250,785.11	0.02
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	218,406.38	0.02
500,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	513,235.25	0.04
721,997	DELFT 2020 BV 2020-1 A 17/10/2042 FRN	EUR	715,538.55	0.06
1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,237,603.93	0.10
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,085,583.32	0.09
380,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	375,740.07	0.03
100,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	104,527.96	0.01
909,615	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	910,235.06	0.08
908,851	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	905,365.07	0.07
644,061	DUTCH PROPERTY FINANCE 2019-1 BV SER 2019-1 CL A 28/10/2052 FRN	EUR	642,665.39	0.05
612,877	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 A 28/07/2054 FRN	EUR	611,041.95	0.05
459,693	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	461,817.44	0.04
969,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	975,756.93	0.08
335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	364,063.39	0.03
1,850,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,956,375.00	0.16
1,000,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	1,189,360.14	0.10
370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	384,621.92	0.03
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	212,131.76	0.02
245,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	257,664.08	0.02
210,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	232,781.99	0.02
833,989	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	842,034.07	0.07
1,270,699	GREEN APPLE 2018-1 NHG BV 2018-1 A 17/01/2057 FRN	EUR	1,283,645.55	0.11
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	606,000.00	0.05
500,000	ING BANK NV 0.750% 18/02/2029 EMTN	EUR	543,556.27	0.04
200,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	207,179.37	0.02
600,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	623,300.14	0.05
410,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	416,247.09	0.03
1,070,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	1,088,965.55	0.09
1,200,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	1,308,522.89	0.11
1,800,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	1,837,177.94	0.15
748,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	746,867.91	0.06
519,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	538,807.25	0.04
200,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	210,740.92	0.02
1,000,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,066,180.36	0.09
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.500% 29/04/2030 EMTN	EUR	213,009.81	0.02
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.250% 27/05/2036 EMTN	EUR	235,536.41	0.02
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	835,209.46	0.07
6,778,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	7,225,822.05	0.59
5,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	6,303,872.29	0.52
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	526,231.20	0.04
250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	338,787.43	0.03
2,364,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	4,148,908.98	0.34
4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,925,161.67	0.41
750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	826,833.14	0.07
1,232,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	2,273,147.15	0.19
3,333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	5,672,390.67	0.47
200,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	199,694.29	0.02
400,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	437,348.98	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
250,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	253,672.39	0.02
150,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	152,470.04	0.01
938,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	982,741.15	0.08
400,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	429,657.68	0.04
800,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	884,025.58	0.07
700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	685,693.99	0.06
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	556,584.27	0.05
1,300,000	RWE AG 5.750% 14/02/33 EMTN	EUR	2,077,086.17	0.17
1,303,473	SAECURE 16 BV -16 A 30/10/2091 FRN	EUR	1,312,974.21	0.11
1,290,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 07/04/2028 EMTN	EUR	1,411,194.40	0.12
764,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	765,356.86	0.06
230,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.250% 28/02/2031	EUR	252,946.40	0.02
838,965	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	841,487.25	0.07
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,003,877.32	0.08
2,100,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	2,114,059.19	0.17
1,100,000	STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	1,111,771.89	0.09
1,300,000	STORM 2019-I BV SER 2019-1 CL A 22/03/2066 FRN	EUR	1,318,209.69	0.11
700,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	804,450.00	0.07
1,052,236	TULIP MORTGAGE FUNDING 2019-1 BV 2019-1 A 18/10/2056 FRN	EUR	1,054,074.52	0.09
200,000	VAN LANSCHOT NV 0.375% 31/03/2023	EUR	203,768.60	0.02
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	100,768.53	0.01
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	201,250.00	0.02
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	211,000.00	0.02
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	399,033.62	0.03
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	399,477.32	0.03
600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	608,428.46	0.05
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.250% 23/09/2032 EMTN	EUR	398,463.08	0.03
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 16/11/2038	EUR	539,190.03	0.04
700,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	712,468.44	0.06
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	401,848.83	0.03
700,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	752,472.74	0.06
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.625% 07/10/2039 EMTN	EUR	104,226.90	0.01
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.800% 29/06/2025	EUR	107,371.64	0.01
300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 07/04/2030	EUR	341,144.74	0.03
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	214,507.24	0.02
642,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	655,289.71	0.05
			99,360,817.81	**8.20**
	Alemania			
200,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	203,045.53	0.02
200,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	202,896.48	0.02
1,000,000	BAYER AG 0.750% 06/01/2027	EUR	1,011,029.76	0.08
500,000	BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 1.875% 25/01/2023	EUR	527,600.65	0.04
880,000	BERLIN HYP AG 0.625% 22/10/2025	EUR	927,273.57	0.08
19,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	20,181,127.59	1.66
1,591,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	2,752,520.11	0.23
4,528,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	7,862,166.40	0.65
450,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	737,567.98	0.06
1,000,000	COMMERZBANK AG 0.125% 09/01/2024 EMTN	EUR	1,019,575.37	0.08
400,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	402,879.88	0.03
450,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	472,905.30	0.04
400,000	COMMERZBANK AG 0.875% 22/01/2027 EMTN	EUR	397,166.98	0.03
500,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	516,582.80	0.04
208,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	223,526.40	0.02
308,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	304,518.11	0.03
508,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	512,951.52	0.04
508,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	517,419.49	0.04
800,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	798,000.00	0.07
400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	430,569.06	0.04
400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	441,204.52	0.04
222,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	231,350.97	0.02
200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	199,991.99	0.02
531,530	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	749,021.08	0.06
30,646,326	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	36,073,420.09	2.98
500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 25/03/2031 EMTN	EUR	558,102.74	0.05
700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	766,927.64	0.06
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,097,121.58	0.17
600,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	610,706.00	0.05
500,000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 09/02/2027	EUR	534,353.74	0.04
165,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	173,110.21	0.01
1,380,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	1,362,484.09	0.11
570,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	568,163.35	0.05
1,500,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	1,495,568.19	0.12
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,082,223.76	0.09
136,777	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG HAFTUNGSBESCHRANKT -5 A 15/01/2027 FRN	EUR	137,195.98	0.01
500,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	506,165.74	0.04
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.875% 15/03/2024 EMTN	EUR	270,924.80	0.02
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 4.375% 29/04/2022	EUR	269,517.66	0.02
955,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	987,497.74	0.08
238,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	245,934.45	0.02
430,000	UNICREDIT BANK AG 0.250% 15/01/2032	EUR	447,975.66	0.04
985,000	UNICREDIT BANK AG 0.625% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,036,819.24	0.09
300,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 01/08/2022 EMTN	EUR	305,852.37	0.03
1,600,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,631,320.02	0.13
2,831,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.625% 01/04/2022 EMTN	EUR	2,851,133.25	0.24
101,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN	EUR	108,820.58	0.01
660,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028	EUR	766,899.93	0.06
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	300,000.00	0.02
950,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.500% 20/06/2022 EMTN	EUR	954,362.80	0.08
127,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.000% 16/02/2023 EMTN	EUR	128,876.68	0.01
			97,894,369.83	**8.07**
	Bélgica			
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	467,301.22	0.04
700,000	BELFIUS BANK SA 0.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	717,831.98	0.06
300,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	336,351.32	0.03
1,719,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	1,836,496.30	0.15
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	545,177.50	0.04
2,999,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	5,032,330.82	0.42
6,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	6,785,338.73	0.57
300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	546,096.66	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,929,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,362,159.61	0.36
676,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	742,847.27	0.06
1,402,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,798,982.34	0.15
2,820,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	4,906,424.09	0.40
5,791,428	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	8,420,835.23	0.69
700,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	709,701.77	0.06
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	414,867.06	0.03
500,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.341% 12/06/2025 EMTN	EUR	539,717.46	0.04
200,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.875% 02/06/2042 EMTN	EUR	261,291.99	0.02
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	508,335.09	0.04
232,000	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 1.625% 21/04/2027	EUR	248,885.76	0.02
			39,180,972.20	**3.23**
	Irlanda			
400,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	406,298.15	0.03
840,000	ARBOUR CLO VIII DAC -8X A REGD 15/07/2033 FRN	EUR	840,000.00	0.07
624,143	ARDMORE SECURITIES NO 1 DAC 1 A 15/08/2057 FRN	EUR	621,184.84	0.05
128,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	127,956.78	0.01
500,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	509,303.96	0.04
245,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 25/11/2025 FRN EMTN	EUR	244,269.06	0.02
1,080,000	BBAM EUROPEAN CLO I DAC -1X A 22/01/2033 FRN	EUR	1,089,397.30	0.09
156,979	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	156,722.10	0.01
641,463	CITIZEN IRISH AUTO RECEIVABLES TRUST 2018-1 A 15/12/2027 FRN	EUR	642,702.23	0.05
511,197	DILOSK RMBS NO 3 DAC SER 3 CL A 20/10/2057 FRN	EUR	507,666.78	0.04
357,740	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 35 DAC SER 35X CL A 23/04/2029 FRN	EUR	354,307.10	0.03
576,365	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 A1 26/10/2028 FRN	EUR	571,585.49	0.05
359,700	EUROPEAN RESIDENTIAL LOAN SECURITISATION 2019-PL1 A 24/03/2063 FRN	EUR	359,622.12	0.03
575,368	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	573,740.11	0.05
377,181	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	375,141.36	0.03
812,684	FINANCE IRELAND RMBS NO 1 DAC SER 1 CL A 24/06/2058 FRN	EUR	808,556.54	0.07
1,005,000	FINANCE IRELAND RMBS NO 2 DAC -2 A REGD 24/09/2023 FRN	EUR	1,005,246.23	0.08
882,633	FINGAL SECURITIES RMBS DAC -1 A REGD 28/07/2055 FRN	EUR	878,980.71	0.07
328,505	FROSN-2018 DAC 2018-1 A1 21/05/2028 FRN	EUR	325,846.61	0.03
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,060,969.51	0.09
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,024,807.88	0.17
382,000	HARVEST CLO -24X A REGD 15/07/2033 FRN	EUR	382,000.00	0.03
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.800% 15/03/2022	EUR	3,875,324.40	0.32
1,988,379	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	2,325,486.45	0.19
774,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,081,427.57	0.09
2,045,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	2,563,772.84	0.21
600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	683,920.34	0.06
3,900,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,944,437.16	0.42
940,737	KANAAL CMBS FINANCE 2019 DAC SER 2019-1 CL A 22/08/2028 FRN	EUR	923,403.98	0.08
520,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	526,996.07	0.04
2,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	2,224,831.62	0.18
412,726	MULCAIR SECURITIES DAC SER 1 CL A 24/04/2071 FRN	EUR	411,711.37	0.03
505,052	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC - 32 A 22/11/2028 FRN	EUR	500,882.09	0.04
900,000	SOUND POINT EURO CLO I FUNDING DAC SER 1X CL A V/R REGD REG S 30/10/2020	EUR	899,570.70	0.07
838,772	TAURUS 2019-1 FR DAC 2019-1FR A 02/02/2031 FRN	EUR	832,299.04	0.07
147,000	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 A 18/11/2031 FRN	EUR	145,178.99	0.01
502,451	TAURUS 2020-1 NL DAC 2020-NL1X A 20/02/2030 FRN	EUR	496,783.60	0.04
			36,302,331.08	**2.99**
	Estados Unidos			
1,120,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,187,232.47	0.10
785,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	843,719.08	0.07
415,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	492,050.27	0.04
560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	561,797.33	0.05
400,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	415,602.70	0.03
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	510,059.78	0.04
1,115,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	1,137,310.36	0.09
300,000	BMW US CAPITAL LLC 1.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	315,582.50	0.03
1,161,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	1,161,605.72	0.10
200,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01/03/2027	EUR	207,982.58	0.02
1,015,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/06/2027	EUR	1,041,613.66	0.09
700,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.550% 15/03/2028	EUR	750,370.94	0.06
420,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	436,100.19	0.04
947,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	943,616.54	0.08
1,618,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,700,030.24	0.14
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,113,908.41	0.09
1,500,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	1,507,332.62	0.12
1,096,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,160,898.09	0.10
1,351,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	1,530,481.43	0.13
1,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	1,234,489.64	0.10
595,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.375% 27/03/2025	EUR	673,291.78	0.06
675,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	676,299.07	0.06
800,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	837,550.12	0.07
580,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	607,577.16	0.05
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	514,816.51	0.04
1,800,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,860,724.17	0.14
240,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	246,650.02	0.02
1,080,000	LINDE INC 1.625% 01/12/2025	EUR	1,166,183.42	0.10
1,700,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	1,722,757.75	0.14
550,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	579,782.47	0.05
910,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	967,575.97	0.08
747,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	782,153.27	0.06
125,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	126,458.94	0.01
909,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	911,927.93	0.08
2,010,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	2,055,590.92	0.16
265,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	275,419.62	0.02
400,000	PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 05/11/2021	EUR	409,783.72	0.03
285,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06/02/2028	EUR	286,473.66	0.02
148,116	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	147,546.29	0.01
200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	210,027.24	0.02
800,000	WELLS FARGO & CO 04/05/2030 FRN EMTN	EUR	845,741.58	0.07
700,000	WELLS FARGO & CO 0.500% 26/04/2024 EMTN	EUR	702,039.13	0.06
500,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	509,283.51	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	209,481.57	0.02
			35,576,920.37	**2.93**
	Austria			
600,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	570,374.44	0.05
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.100% 15/01/2030 EMTN	EUR	412,216.68	0.03
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	1,128,996.77	0.09
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	608,932.77	0.05
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.625% 18/01/2027 EMTN	EUR	1,062,154.79	0.09
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	201,451.59	0.02
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	626,608.28	0.05
700,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	681,482.48	0.06
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	101,003.60	0.01
400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 12/03/2030 FRN EMTN	EUR	386,861.33	0.03
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	227,933.72	0.02
500,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	540,830.33	0.04
1,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,359,730.08	0.11
2,020,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,170,132.50	0.18
880,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,526,843.50	0.13
250,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.400% 22/11/2022	EUR	271,968.82	0.02
3,354,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,484,088.81	0.29
5,410,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	5,773,295.35	0.47
1,797,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	4,301,689.98	0.35
1,325,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	2,260,306.29	0.19
250,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	326,249.55	0.03
3,845,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	5,651,369.20	0.46
900,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	564,401.72	0.05
100,000	REPUBLIK OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	135,741.70	0.01
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	760,689.44	0.06
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.625% 20/03/2029 EMTN	EUR	430,296.50	0.04
			35,565,650.22	**2.93**
	Supranacional - Multinacional			
400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	409,946.90	0.03
400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	409,528.09	0.03
500,000	EUROFIMA 3.125% 15/11/2022 EMTN	EUR	538,534.75	0.04
2,460,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	3,426,425.96	0.29
7,575,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	12,830,781.19	1.07
400,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	549,133.97	0.05
150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	164,590.77	0.01
300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	367,215.71	0.03
300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	421,327.88	0.03
200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	213,681.56	0.02
400,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 20/12/2022 EMTN	EUR	399,137.06	0.03
200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	217,459.18	0.02
250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	255,946.58	0.02
			20,203,709.60	**1.67**
	Luxemburgo			
100,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028	EUR	101,559.54	0.01
200,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	211,652.63	0.02
600,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT BL CARDS 2018 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	599,068.44	0.05
654,420	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES BLUE SA BLUE A 18/07/2044 FRN	EUR	653,812.17	0.05
810,355	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 4 SA SER 4 CL A 25/11/2054 FRN	EUR	806,612.31	0.07
180,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	183,007.13	0.02
1,945,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,003,563.70	0.16
1,298,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	1,281,328.27	0.11
2,800,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	4,349,599.30	0.35
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	208,936.84	0.02
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	210,015.14	0.02
700,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	781,887.11	0.06
965,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	980,166.27	0.08
400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	418,375.86	0.03
555,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	558,661.76	0.05
517,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	612,241.07	0.05
150,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	152,734.83	0.01
533,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	545,989.15	0.05
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 2.250% 13/05/2025 EMTN	EUR	105,488.17	0.01
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	226,819.38	0.02
660,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	662,865.79	0.05
530,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.000% 02/07/2031	EUR	556,382.00	0.05
1,201,643	MIRAVET SARL 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	1,172,011.11	0.10
500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	519,864.79	0.04
129,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	139,289.29	0.01
225,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	233,820.11	0.02
			18,275,752.16	**1.51**
	Finlandia			
1,200,000	ELENIA FINANCE OYJ 0.375% 06/02/2027 EMTN	EUR	1,203,029.14	0.10
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,679,444.52	0.14
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	557,235.09	0.05
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	527,955.87	0.04
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	313,625.61	0.03
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,586,046.87	0.20
962,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,519,049.08	0.13
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,748,854.38	0.22
506,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	512,365.67	0.04
674,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	687,952.70	0.06
319,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	322,668.56	0.03
200,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	199,895.25	0.02
			12,858,122.74	**1.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Gran Bretaña			
100,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 11/03/2026 EMTN	EUR	104,084.44	0.01
480,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	477,102.34	0.04
317,000	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN PERP	EUR	326,975.71	0.03
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,080,686.14	0.09
704,023	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	704,495.96	0.06
135,486	GREAT HALL MORTGAGES NO 1 PLC 2006-1 A2B 18/06/2038 FRN	EUR	133,782.68	0.01
328,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	327,992.46	0.03
575,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	628,988.98	0.05
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,401,606.80	0.12
326,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	366,699.59	0.03
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	502,623.07	0.04
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/11/2025 FRN EMTN	EUR	498,064.82	0.04
695,000	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	715,566.51	0.06
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	106,491.54	0.01
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 31/05/2028 EMTN	EUR	331,678.93	0.03
210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	245,237.22	0.02
507,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	527,095.81	0.04
100,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	108,708.07	0.01
475,000	SANTANDER UK PLC 0.050% 12/01/2027	EUR	483,001.90	0.04
500,000	SANTANDER UK PLC 0.375% 20/09/2023	EUR	511,218.07	0.04
200,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	209,212.95	0.02
365,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	371,566.17	0.03
800,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 01/07/2024 EMTN	EUR	863,963.28	0.07
1,280,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,342,200.86	0.10
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	200,624.19	0.02
			12,569,668.49	**1.04**
	Suiza			
2,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	2,529,494.25	0.20
475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	484,986.36	0.04
300,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 02/04/2026 FRN EMTN	EUR	335,540.68	0.03
172,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.650% 10/09/2029 EMTN	EUR	171,666.96	0.01
800,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 14/01/2028 FRN EMTN	EUR	799,167.25	0.07
700,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	721,612.15	0.06
800,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 24/06/2027 FRN EMTN	EUR	818,328.94	0.07
2,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,022,688.40	0.17
489,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	497,542.11	0.04
500,000	UBS AG/LONDON 0.750% 21/04/2023 EMTN	EUR	510,899.56	0.04
805,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	805,399.91	0.07
			9,697,326.57	**0.80**
	Australia			
585,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 0.250% 29/11/2022	EUR	594,219.99	0.05
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	539,259.95	0.04
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875% 19/02/2029 EMTN	EUR	541,204.00	0.04
1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,055,073.46	0.09
302,082	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	300,910.52	0.02
232,201	LIBERTY SERIES 2017-4 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	231,667.50	0.02
232,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 GMTN	EUR	237,074.34	0.02
664,676	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 22 22X A1GE 20/06/2060 FRN	EUR	668,394.93	0.06
351,000	PEPPER RESIDENTIAL SECURITIES TRUST NO 25 25X A1GE 12/03/2061 FRN	EUR	342,962.90	0.03
171,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	194,775.10	0.02
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,676,695.04	0.13
816,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 02/04/2026 EMTN	EUR	845,912.68	0.07
300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	303,703.46	0.03
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	505,090.43	0.04
			8,036,944.30	**0.66**
	Canadá			
1,159,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	1,203,825.06	0.10
1,357,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	1,374,492.11	0.11
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.050% 19/06/2026 EMTN	EUR	715,367.85	0.06
800,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025	EUR	839,328.22	0.07
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	716,230.99	0.06
1,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE ZCP 09/02/2024	EUR	1,013,904.92	0.08
700,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	707,593.19	0.06
			6,570,742.34	**0.54**
	Noruega			
800,000	DNB BANK ASA 0.050% 14/11/2023 EMTN	EUR	804,208.90	0.07
700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	709,816.80	0.06
746,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	755,409.78	0.06
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.050% 11/01/2022 EMTN	EUR	1,813,149.52	0.15
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	1,862,343.77	0.15
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	622,952.58	0.05
			6,567,881.35	**0.54**
	Polonia			
3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,882,847.07	0.32
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,655,118.31	0.22
			6,537,965.38	**0.54**
	Nueva Zelanda			
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	446,665.89	0.04
300,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.375% 17/09/2029 EMTN	EUR	302,067.42	0.02
1,900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	1,927,741.37	0.15
200,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 24/09/2029 EMTN	EUR	203,992.67	0.02
595,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	602,406.42	0.05
220,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	223,016.90	0.02
1,000,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 03/07/2025	EUR	1,043,216.55	0.09
875,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	884,305.96	0.07
			5,633,413.18	**0.46**
	Japón			
300,000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 0.875% 22/09/2021	EUR	303,830.67	0.03
105,000	NISSAN MOTOR CO LTD 1.940% 15/09/2023	EUR	106,846.50	0.01
300,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	311,009.39	0.03
2,105,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	2,339,265.91	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
900,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	1,080,872.68	0.09
			4,141,825.15	**0.34**
	Islandia			
495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	504,277.27	0.04
1,235,000	ISLANDSBANKI HF 1.125% 12/04/2022	EUR	1,249,100.93	0.11
900,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	904,124.62	0.07
700,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	691,229.61	0.06
110,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	110,827.82	0.01
			3,459,560.25	**0.29**
	Suecia			
400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	400,839.58	0.03
300,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	306,503.28	0.03
535,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 09/02/2026	EUR	556,449.70	0.05
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	504,523.60	0.04
385,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	403,393.71	0.03
			2,171,709.87	**0.18**
	Singapur			
500,000	DBS BANK LTD 0.375% 23/01/2024	EUR	511,543.20	0.04
440,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	447,845.89	0.04
800,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.250% 11/09/2023 EMTN	EUR	814,880.99	0.07
			1,774,270.08	**0.15**
	Guernesey			
1,300,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,325,501.98	0.11
			1,325,501.98	**0.11**
	Jersey			
70,000	EURODM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2021	DEM	35,820.85	0.00
300,000	EURODM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2026	DEM	154,204.12	0.01
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	501,080.68	0.04
550,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.750% 17/03/2025 EMTN	EUR	573,103.21	0.05
			1,264,208.86	**0.10**
	Lituania			
300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	386,434.72	0.03
400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	349,706.96	0.03
			736,141.68	**0.06**
	Letonia			
300,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.375% 07/10/2026	EUR	312,402.05	0.03
200,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 16/05/2036	EUR	237,313.85	0.02
			549,715.90	**0.05**
	Portugal			
400,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	407,011.83	0.03
			407,011.83	**0.03**
	Islas Caimán			
360,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	397,786.27	0.03
			397,786.27	**0.03**
	Israel			
100,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 18/01/2027 EMTN	EUR	108,708.95	0.01
250,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 29/01/2024 EMTN	EUR	274,102.52	0.02
			382,811.47	**0.03**
	Dinamarca			
300,000	JYSKE REALKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	314,653.11	0.03
			314,653.11	**0.03**
	República Checa			
200,000	EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09/10/2028	EUR	201,175.01	0.02
			201,175.01	**0.02**
	Eslovaquia			
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	63,933.41	0.01
			63,933.41	**0.01**
			1,029,933,691.71	**84.95**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Francia			
210,116	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2017-1 2017-SF1 A 25/11/2044 FRN	EUR	210,439.92	0.02
			210,439.92	**0.02**
			210,439.92	**0.02**

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

	Luxemburgo			
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	53,125,621.12	4.38
4,964	NN (L) EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	26,318,482.68	2.17
37,143	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	36,987,587.92	3.05
			116,431,691.72	**9.60**
			116,431,691.72	**9.60**
Total cartera de títulos			**1,146,575,823.35**	**94.57**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	297,240,000.00	6,336,146.18
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	201,780,000.00	4,301,263.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	106,160,000.00	2,262,970.26
						12,900,379.99

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	1,539,681.86
1.539	Floating	01/08/2037	EUR	3,400,000.00	912,817.55
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	590,600.80
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	558,707.11
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	543,592.07
-0.046	-0.0196	17/10/2029	EUR	25,400,000.00	535,710.13
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	482,566.15
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	464,776.34
0.062	Floating	24/10/2029	EUR	12,000,000.00	371,405.76
0.570	Floating	01/08/2024	EUR	8,500,000.00	338,665.42
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	207,500.20
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	116,667.55
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	72,576.01
					6,735,266.95

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Swaps de rendimiento total					
296,283	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	16/11/2020	EUR	78,000,000.00	2,572,538.59
22,196	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	29/01/2021	EUR	6,000,000.00	36,116.97
					2,608,655.56

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tasa de inflación					
1.200	Floating	15/01/2030	EUR	100,000.00	4,718.01
					4,718.01

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
48	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	6,488,160.00	8,640.00
(636)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	93,860,880.00	(1,303,800.00)
2,025	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	353,403,000.00	690,199.74
(429)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	95,529,720.00	(2,055,611.55)
(1,085)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	182,876,750.00	(1,610,171.46)
276	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	30,992,040.00	11,040.00
			763,150,550.00	**(4,259,703.27)**

Total instrumentos financieros derivados	**17,989,317.24**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**1,146,575,823.35**	**94.57**
Total instrumentos financieros derivados	**17,989,317.24**	**1.48**
Efectivo en bancos	**47,405,417.30**	**3.91**
Líneas de crédito bancarias	**(14.88)**	**0.00**
Otros activos y pasivos	**420,393.41**	**0.04**
Total activos netos	**1,212,390,936.42**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	547,488,734.49
	30/09/2019	EUR	767,775,771.30
	30/09/2018	EUR	820,744,203.10
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	612.06
	30/09/2019	EUR	655.47
	30/09/2018	EUR	638.45
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	555.72
	30/09/2019	EUR	595.65
	30/09/2018	EUR	580.70
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	521.97
	30/09/2019	EUR	564.54
	30/09/2018	EUR	555.35
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	111.14
	30/09/2019	USD	111.75
	30/09/2018	USD	117.11
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	252.49
	30/09/2019	CHF	273.18
	30/09/2018	CHF	269.30
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	311.79
	30/09/2019	USD	328.46
	30/09/2018	USD	313.32
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	296.99
	30/09/2019	EUR	318.81
	30/09/2018	EUR	311.28
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	292.16
	30/09/2019	CHF	313.95
	30/09/2018	CHF	306.93
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	330.77
	30/09/2019	USD	345.98
	30/09/2018	USD	327.66
Capitalisation U (EUR)	30/09/2020	EUR	6,474.50
	30/09/2019	EUR	6,925.46
	30/09/2018	EUR	6,737.53
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	214.55
	30/09/2019	EUR	231.85
	30/09/2018	EUR	227.87
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	473.44
	30/09/2019	EUR	514.62
	30/09/2018	EUR	508.78
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	445.81
	30/09/2019	EUR	492.68
	30/09/2018	EUR	497.83
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	1,178.76
	30/09/2019	EUR	1,303.88
	30/09/2018	EUR	1,318.78
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,107.02
	30/09/2019	EUR	1,235.78
	30/09/2018	EUR	1,261.15
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	258.96
	30/09/2019	EUR	286.87
	30/09/2018	EUR	290.52
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2020	EUR	244.68
	30/09/2019	EUR	274.98
	30/09/2018	EUR	280.64
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	253.94
	30/09/2019	AUD	287.33
	30/09/2018	AUD	287.05
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	259.27
	30/09/2019	USD	282.55
	30/09/2018	USD	278.97
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2020	EUR	217.25
	30/09/2019	EUR	246.94
	30/09/2018	EUR	254.79
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	227.26
	30/09/2019	AUD	259.41
	30/09/2018	AUD	261.96
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	244.51
	30/09/2019	USD	269.09
	30/09/2018	USD	268.56
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		354,741
	30/09/2019		456,456
	30/09/2018		483,493
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		751
	30/09/2019		1,042
	30/09/2018		1,309
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		200,180
	30/09/2019		227,181
	30/09/2018		264,800
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		3,329
	30/09/2019		5,926
	30/09/2018		12,264
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020		58
	30/09/2019		390
	30/09/2018		302

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	25,489
	30/09/2019	24,130
	30/09/2018	85,962
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	34,942
	30/09/2019	45,712
	30/09/2018	49,527
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	4,430
	30/09/2019	5,247
	30/09/2018	6,456
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	15,469
	30/09/2019	9,518
	30/09/2018	4,549
Capitalisation U (EUR)	30/09/2020	672
	30/09/2019	581
	30/09/2018	716
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	503,067
	30/09/2019	779,182
	30/09/2018	834,768
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	51,736
	30/09/2019	60,254
	30/09/2018	69,212
Distribution I (EUR)	30/09/2020	49,914
	30/09/2019	83,378
	30/09/2018	58,151
Distribution N (EUR)	30/09/2020	641
	30/09/2019	579
	30/09/2018	673
Distribution P (EUR)	30/09/2020	21,638
	30/09/2019	22,846
	30/09/2018	23,651
Distribution R (EUR)	30/09/2020	9,603
	30/09/2019	12,984
	30/09/2018	10,300
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2020	8,315
	30/09/2019	5,933
	30/09/2018	7,925
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	16,498
	30/09/2019	20,799
	30/09/2018	28,353
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	25,532
	30/09/2019	39,340
	30/09/2018	61,907

Número de acciones

Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2020	22,116
	30/09/2019	18,843
	30/09/2018	13,032
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1,329
	30/09/2019	4,659
	30/09/2018	7,825
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	4,604
	30/09/2019	9,018
	30/09/2018	7,047

Dividendo

Distribution I (EUR)	16/12/2019	EUR	16.05
Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	42.50
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	40.40
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	9.35
Distribution X (M) (EUR)	02/09/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/06/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/03/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/02/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/01/2020	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/12/2019	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/11/2019	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/10/2019	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.67

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/02/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2020	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/12/2019	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2019	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2019	USD	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/02/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	03/01/2020	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	03/12/2019	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2019	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/10/2019	EUR	0.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.62

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/02/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2020	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/12/2019	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2019	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2019	USD	0.64

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.79%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	1.83%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.81%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	1.07%
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.08%
Capitalisation U (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2020	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	2.32%
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2020	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	3.31%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	251.90%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**538,957,754.17**
Acciones		538,957,754.17
Total instrumentos financieros derivados	2	**391,224.44**
Contratos a plazo sobre divisas		391,224.44
Efectivo en bancos		**7,122,160.10**
Otros activos	4	**6,995,358.39**
Total activos		***553,466,497.10***
Pasivos corrientes	4,16	**(5,977,762.61)**
Total pasivo		***(5,977,762.61)***
Activos netos al final del año		***547,488,734.49***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**16,802,665.79**
Dividendos		16,800,985.79
Otros ingresos	11	1,680.00
Total de gastos		**(8,822,420.12)**
Comisiones de gestión	5	(7,089,374.20)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,465,189.14)
Comisión de superposición	7	(5,248.78)
Impuesto de suscripción	10	(140,532.44)
Intereses bancarios		(122,075.56)
Ingresos netos por inversiones		**7,980,245.67**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		67,358,917.32
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(138,061,588.47)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,649,776.67)
Ganancias realizadas sobre divisas		132,257.44
Pérdidas realizadas sobre divisas		(135,266.98)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(13,144,125.89)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		209,396.35
Resultado de las operaciones		**(77,309,941.23)**
Suscripciones		325,038,338.85
Reembolsos		(465,043,403.78)
Reparto de beneficios		(2,972,030.65)
Activos netos al principio del año		767,775,771.30
Activos netos al final del año		***547,488,734.49***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
	Alemania			
188,231	COVESTRO AG	EUR	7,971,582.85	1.46
100,707	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15,085,908.60	2.76
396,377	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	15,419,065.30	2.82
2,038,164	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	29,125,363.56	5.32
2,302,024	E.ON SE	EUR	21,703,482.27	3.95
409,021	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	9,039,364.10	1.65
62,262	MERCK KGAA	EUR	7,754,732.10	1.42
116,884	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	25,317,074.40	4.62
271,313	SAP SE	EUR	36,019,513.88	6.58
269,935	SIEMENS AG - REG	EUR	29,120,587.80	5.32
134,967	SIEMENS ENERGY AG	EUR	3,104,241.00	0.57
85,313	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	11,722,006.20	2.14
			211,382,922.06	**38.61**
	Francia			
161,653	AMUNDI SA	EUR	9,731,510.60	1.78
86,559	AXA SA	EUR	1,365,554.78	0.25
515,391	BNP PARIBAS SA	EUR	15,964,236.23	2.92
172,384	BOUYGUES SA	EUR	5,106,014.08	0.93
133,204	CAPGEMINI SE	EUR	14,619,139.00	2.67
426,911	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	15,373,065.11	2.81
91,825	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	8,422,189.00	1.54
506,156	ENGIE SA	EUR	5,780,301.52	1.06
86,837	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	34,682,697.80	6.33
451,769	PEUGEOT SA	EUR	7,002,419.50	1.28
301,061	SANOFI	EUR	25,689,535.13	4.69
82,169	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8,714,022.45	1.59
233,279	TOTAL SA	EUR	6,811,746.80	1.24
35,795	VINCI SA	EUR	2,560,058.40	0.47
			161,822,490.40	**29.56**
	Países Bajos			
47,543	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,364,484.10	0.25
236,854	HEINEKEN NV	EUR	17,972,481.52	3.28
1,012,492	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	25,565,423.00	4.67
642,672	UNILEVER NV	EUR	33,097,608.00	6.05
			77,999,996.62	**14.25**
	Irlanda			
717,938	CRH PLC	EUR	22,162,746.06	4.04
312,906	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	10,488,609.12	1.92
			32,651,355.18	**5.96**
	Italia			
2,303,117	ENEL SPA	EUR	17,084,521.91	3.12
125,162	PRYSMIAN SPA	EUR	3,109,024.08	0.57
			20,193,545.99	**3.69**
	Portugal			
3,366,389	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	14,122,001.86	2.58
			14,122,001.86	**2.58**
	Bélgica			
255,069	KBC GROUP NV	EUR	10,914,402.51	1.99
			10,914,402.51	**1.99**
	Finlandia			
1,078,598	NORDEA BANK ABP	EUR	6,996,865.23	1.28
			6,996,865.23	**1.28**
	Luxemburgo			
119,558	APERAM SA	EUR	2,874,174.32	0.52
			2,874,174.32	**0.52**
			538,957,754.17	**98.44**
Total cartera de títulos			**538,957,754.17**	**98.44**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
25,899,820.01	USD	21,634,232.05	EUR	08/10/2020	21,634,232.05	449,685.72
1,391,485.35	CHF	1,282,746.39	EUR	08/10/2020	1,282,746.39	8,863.90
61,115.25	EUR	65,811.43	CHF	08/10/2020	61,115.25	27.49
187,860.03	EUR	309,954.15	AUD	08/10/2020	187,860.03	(1,569.20)
4,858,245.79	AUD	2,994,259.96	EUR	08/10/2020	2,994,259.96	(25,131.23)
4,025,569.47	EUR	4,768,828.23	USD	08/10/2020	4,025,569.47	(40,652.24)
					30,185,783.15	**391,224.44**
Total instrumentos financieros derivados						**391,224.44**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**538,957,754.17**	**98.44**
Total instrumentos financieros derivados	**391,224.44**	**0.07**
Efectivo en bancos	**7,122,160.10**	**1.30**
Otros activos y pasivos	**1,017,595.78**	**0.19**
Total activos netos	**547,488,734.49**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	37,441,683.20
	30/09/2019	EUR	52,761,830.82
	30/09/2018	EUR	67,513,210.96
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	300.14
	30/09/2019	EUR	340.77
	30/09/2018	EUR	334.64
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	214.39
	30/09/2019	EUR	241.59
	30/09/2018	EUR	235.47
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,124.23
	30/09/2019	EUR	1,282.79
	30/09/2018	EUR	1,266.04
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	107.02
	30/09/2019	EUR	130.49
	30/09/2018	EUR	139.48
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	106.73
	30/09/2019	EUR	130.48
	30/09/2018	EUR	137.59
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	180.68
	30/09/2019	EUR	220.39
	30/09/2018	EUR	235.47
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	442.71
	30/09/2019	EUR	539.71
	30/09/2018	EUR	576.15
Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		56,985
	30/09/2019		66,935
	30/09/2018		81,254
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		998
	30/09/2019		2,256
	30/09/2018		2,135
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		947
	30/09/2019		1,043
	30/09/2018		1,144
Distribution P (EUR)	30/09/2020		170,037
	30/09/2019		205,277
	30/09/2018		259,742
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2020		972
	30/09/2019		972
	30/09/2018		972

Número de acciones		
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1,225
	30/09/2019	2,594
	30/09/2018	1,979
Distribution X (EUR)	30/09/2020	1,212
	30/09/2019	1,082
	30/09/2018	2,680

Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	9.45
Distribution P (Q) (EUR)	25/09/2020	EUR	1.87
Distribution P (Q) (EUR)	25/06/2020	EUR	1.62
Distribution P (Q) (EUR)	26/03/2020	EUR	2.34
Distribution P (Q) (EUR)	24/12/2019	EUR	2.28
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	17.70
Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	36.30

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	155.15%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**37,444,722.27**
Acciones		37,444,722.27
Total instrumentos financieros derivados	2	**20,535.11**
Futuros		20,535.11
Efectivo en bancos		**274.45**
Cuenta de depósito de garantía		**297,327.95**
Otros activos	4,16	**1,108,842.40**
Total activos		***38,871,702.18***
Pasivos corrientes	4	**(1,389,536.60)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(40,482.38)**
Opciones		(40,482.38)
Total pasivo		***(1,430,018.98)***
Activos netos al final del año		***37,441,683.20***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,006,616.55**
Dividendos		988,541.03
Otros ingresos	11	18,075.52
Total de gastos		**(772,066.85)**
Comisiones de gestión	5	(639,486.94)
Comisiones de servicios fijas	6	(106,085.71)
Impuesto de suscripción	10	(19,727.88)
Intereses bancarios		(6,736.32)
Intereses sobre swaps		(30.00)
Ingresos netos por inversiones		**234,549.70**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,675,239.10
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(4,876,522.29)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,808,026.55
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,358,573.27)
Pérdidas realizadas sobre divisas		(150.22)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,814,513.35)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		91,803.90
Resultado de las operaciones		**(5,240,139.88)**
Suscripciones		948,012.03
Reembolsos		(9,095,950.48)
Reparto de beneficios		(1,932,069.29)
Activos netos al principio del año		52,761,830.82
Activos netos al final del año		***37,441,683.20***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Alemania				
3,480	ALLIANZ SE - REG	EUR	569,397.60	1.52
7,898	BAYER AG - REG	EUR	421,042.38	1.12
4,648	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	288,129.52	0.77
3,605	BRENNTAG AG	EUR	195,751.50	0.52
8,311	COVESTRO AG	EUR	351,970.85	0.94
4,096	DAIMLER AG - REG	EUR	188,559.36	0.50
6,871	DELIVERY HERO SE	EUR	674,182.52	1.80
3,448	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	516,510.40	1.38
26,668	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,037,385.20	2.77
83,745	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,196,716.05	3.21
7,447	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	164,578.70	0.44
5,113	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	198,537.79	0.53
449	HANNOVER RUECK SE	EUR	59,357.80	0.16
7,637	MERCK KGAA	EUR	951,188.35	2.54
4,682	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1,014,121.20	2.71
10,280	RWE AG	EUR	328,754.40	0.88
15,480	SAP SE	EUR	2,055,124.80	5.49
11,074	SIEMENS AG - REG	EUR	1,194,663.12	3.19
7,807	SIEMENS ENERGY AG	EUR	179,561.00	0.48
2,829	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	108,350.70	0.29
37,351	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	81,761.34	0.22
2,956	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	406,154.40	1.08
			12,181,798.98	**32.54**
Francia				
11,174	AMUNDI SA	EUR	672,674.80	1.80
12,078	AXA SA	EUR	190,542.53	0.51
323	BIOMERIEUX	EUR	43,217.40	0.12
9,803	BNP PARIBAS SA	EUR	303,647.93	0.81
10,893	BOUYGUES SA	EUR	322,650.66	0.86
8,281	CAPGEMINI SE	EUR	908,839.75	2.43
10,713	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	385,775.13	1.03
57,203	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	427,420.82	1.13
14,290	DANONE SA	EUR	789,093.80	2.11
1,423	EIFFAGE SA	EUR	99,353.86	0.27
322	KERING SA	EUR	182,767.20	0.49
916	L'OREAL SA	EUR	254,281.60	0.68
4,674	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,866,795.60	4.99
23,637	ORANGE SA	EUR	209,991.11	0.56
24,535	PEUGEOT SA	EUR	380,292.50	1.01
320	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8,825.60	0.02
19,270	SANOFI	EUR	1,644,309.10	4.39
9,021	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	956,677.05	2.56
999	TELEPERFORMANCE	EUR	263,336.40	0.70
11,277	TOTAL SA	EUR	329,288.40	0.88
419	VINCI SA	EUR	29,966.88	0.08
			10,269,748.12	**27.43**
Países Bajos				
10,438	AKZO NOBEL NV	EUR	902,051.96	2.41
6,502	ASML HOLDING NV	EUR	2,046,179.40	5.46
7,278	ASR NEDERLAND NV	EUR	208,878.60	0.56
41,682	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,052,470.50	2.81
613	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	29,460.78	0.08
3,020	PROSUS NV	EUR	237,674.00	0.63
30,290	UNILEVER NV	EUR	1,559,935.00	4.17
6,156	WOLTERS KLUWER NV	EUR	448,403.04	1.20
			6,485,053.28	**17.32**
España				
8,451	CELLNEX TELECOM SA	EUR	439,452.00	1.17
14,517	ENDESA SA	EUR	331,423.11	0.89
123,963	IBERDROLA SA	EUR	1,302,851.13	3.49
34,986	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	832,666.80	2.22
50,686	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	361,137.75	0.96
			3,267,530.79	**8.73**
Italia				
151,705	ENEL SPA	EUR	1,125,347.69	3.01
293,629	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	470,687.29	1.25
16,103	PRYSMIAN SPA	EUR	399,998.52	1.07
1,107	RECORDATI SPA	EUR	48,420.18	0.13
11,038	SNAM SPA	EUR	48,445.78	0.13
			2,092,899.46	**5.59**
Finlandia				
11,949	NESTE OYJ	EUR	537,346.53	1.44
24,902	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	647,202.98	1.72
			1,184,549.51	**3.16**
Irlanda				
8,499	CRH PLC	EUR	262,364.13	0.70
19,295	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	646,768.40	1.73
			909,132.53	**2.43**
Bélgica				
8,555	AGEAS SA/NV	EUR	298,227.30	0.80
1,356	COLRUYT SA	EUR	75,068.16	0.20
3,620	KBC GROUP NV	EUR	154,899.80	0.41
2,263	UCB SA	EUR	219,511.00	0.59
			747,706.26	**2.00**
Luxemburgo				
7,234	APERAM SA	EUR	173,905.36	0.46
30,862	AROUNDTOWN SA	EUR	132,397.98	0.35
			306,303.34	**0.81**
			37,444,722.27	**100.01**
Total cartera de títulos			**37,444,722.27**	**100.01**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
Opciones				
(500)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 30/09/2020 3332.00	EUR	1,596,805.00	0.00
(400)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 07/10/2020 3323.00	EUR	1,277,444.00	(1,924.47)
(500)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 14/10/2020 3323.00	EUR	1,596,805.00	(6,542.74)
(400)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2020 3191.00	EUR	1,277,444.00	(32,015.17)
			5,748,498.00	**(40,482.38)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
(76)	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	2,427,440.00	20,535.11
			2,427,440.00	**20,535.11**
Total instrumentos financieros derivados				**(19,947.27)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**37,444,722.27**	**100.01**
Total instrumentos financieros derivados	**(19,947.27)**	**(0.05)**
Efectivo en bancos	**274.45**	**0.00**
Otros activos y pasivos	**16,633.75**	**0.04**
Total activos netos	**37,441,683.20**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	66,249,710.57
	30/09/2019	EUR	65,830,285.30
	30/09/2018	EUR	70,711,094.59
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	4,897.29
	30/09/2019	EUR	4,913.20
	30/09/2018	EUR	4,933.41
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	254.45
	30/09/2019	EUR	255.36
	30/09/2018	EUR	256.49
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	254.71
	30/09/2019	EUR	255.61
	30/09/2018	EUR	256.74
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	254.70
	30/09/2019	EUR	255.61
	30/09/2018	EUR	256.74
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	EUR	5,162.84
	30/09/2019	EUR	5,179.58
	30/09/2018	EUR	5,200.87
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	252.09
	30/09/2019	EUR	252.98
	30/09/2018	EUR	254.10
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	1,001.31
	30/09/2019	EUR	1,004.87
	30/09/2018	EUR	1,009.29
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,002.40
	30/09/2019	EUR	1,005.96
	30/09/2018	EUR	1,010.40
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,002.38
	30/09/2019	EUR	1,005.94
	30/09/2018	EUR	1,010.39
Distribution S (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	99,223.41
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		424
	30/09/2019		423
	30/09/2018		357
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		23,258
	30/09/2019		14,630
	30/09/2018		12,118

Número de acciones		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	128,007
	30/09/2019	142,681
	30/09/2018	161,653
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	24,282
	30/09/2019	25,946
	30/09/2018	27,625
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	73
	30/09/2019	73
	30/09/2018	141
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	39,029
	30/09/2019	29,555
	30/09/2018	31,041
Distribution N (EUR)	30/09/2020	59
	30/09/2019	81
	30/09/2018	81
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1,876
	30/09/2019	2,263
	30/09/2018	2,879
Distribution R (EUR)	30/09/2020	7,293
	30/09/2019	6,660
	30/09/2018	5,090
Distribution S (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	5

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.14%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.17%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.17%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.17%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	0.14%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.17%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.17%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.17%
Distribution S (EUR)	30/09/2020	0.14%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(30.91%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**65,481,216.23**
Organismos de inversión colectiva		2,977,203.03
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,994,690.76
Instrumentos del mercado monetario		58,509,322.44
Efectivo en bancos		**2,671,397.59**
Otros activos	4,16	**1,310,323.34**
Total activos		***69,462,937.16***
Pasivos corrientes	4,16	**(3,213,226.59)**
Total pasivo		***(3,213,226.59)***
Activos netos al final del año		***66,249,710.57***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de gastos		**(213,252.63)**
Comisiones de gestión	5	(6,584.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(98,025.45)
Impuesto de suscripción	10	(6,317.98)
Intereses bancarios		(20,248.84)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(82,075.43)
Pérdidas netas por inversión		**(213,252.63)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,192.92
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,368.28)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(19,020.25)
Resultado de las operaciones		**(229,448.24)**
Suscripciones		22,949,284.17
Reembolsos		(22,300,410.66)
Activos netos al principio del año		65,830,285.30
Activos netos al final del año		***66,249,710.57***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
3,000,000	PURPLE PROTECTED ASSET 08/01/2020 FRN EMTN	EUR	2,993,760.00	4.52
			2,993,760.00	**4.52**
Alemania				
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 16/09/2021 FRN EMTN	EUR	1,000,930.76	1.51
			1,000,930.76	**1.51**
			3,994,690.76	**6.03**
Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
2,000,000	AXA BANQUE VARIABLE COMMERCIAL PAPER *	EUR	1,998,980.74	3.02
1,500,000	BFCM NATIXIS ZCP 10/10/2020 FRN*	EUR	1,495,709.07	2.26
2,500,000	BNP PARIBAS 05/10/2020 FRN*	EUR	2,492,452.93	3.76
1,500,000	BRED BANQUE POP ZCP 24/12/2020	EUR	1,501,862.76	2.27
1,500,000	BRED BANQUE POPULA ZCP 06/11/2020	EUR	1,500,834.39	2.27
3,000,000	CDC HABITAT ZCP 12/10/2020	EUR	3,000,544.47	4.53
1,000,000	HSBC FRANCE 16/11/2020 FRN*	EUR	997,467.25	1.51
3,000,000	REGION BRETAGNE ZCP 06/11/2020	EUR	3,001,548.66	4.52
			15,989,400.27	**24.14**
Gran Bretaña				
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 16/12/2020	EUR	3,002,444.28	4.53
2,000,000	LONDON STOCK EXCH ZCP 0.166% 26/10/2020	EUR	2,000,490.28	3.02
1,000,000	RELX INVESTMENTS ZCP 24/12/2020	EUR	1,000,627.34	1.51
1,000,000	RELX INVESTMENTS ZCP 30/10/2020	EUR	1,000,306.03	1.51
1,000,000	SUMITOMO CO ZCP 27/10/2020	EUR	1,000,080.99	1.51
			8,003,948.92	**12.08**
Bélgica				
2,500,000	FLUVIUS SYS ZCP 28/10/2020	EUR	2,499,965.03	3.77
2,000,000	SOCIETE WALL ZCP 20/11/2020	EUR	2,000,135.66	3.02
3,000,000	THE FLEMISH COMM ZCP 15/10/2020	EUR	3,000,550.20	4.53
			7,500,650.89	**11.32**
Estados Unidos				
2,000,000	FIDELITY NA ZCP 08/10/2020	EUR	2,000,143.90	3.02
2,000,000	FIDELITY NAT ZCP 01/10/2020	EUR	2,000,000.00	3.02
1,000,000	FIDELITY NAT ZCP 27/11/2020	EUR	1,000,436.05	1.51
2,000,000	THE PG COMPANY ZCP 28/10/2020	EUR	2,000,737.30	3.02
			7,001,317.25	**10.57**
Países Bajos				
1,000,000	ENEL FINANCE INTL ZCP 28/10/2020	EUR	1,000,065.83	1.51
1,500,000	LINDE FINANCE BV ZCP 20/11/2020	EUR	1,501,161.75	2.27
1,500,000	LINDE FINANCE ZCP 10/12/2020	EUR	1,501,368.21	2.27
2,000,000	REPSOL INTER ZCP 15/10/2020	EUR	2,001,808.64	3.01
			6,004,404.43	**9.06**
Alemania				
2,500,000	DEUTSCHE BANK ZCP 29/01/2021	EUR	2,502,270.40	3.78
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG ZCP 02/03/2021	EUR	2,000,302.36	3.02
			4,502,572.76	**6.80**
Luxemburgo				
1,000,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA ZCP 28/10/2020	EUR	1,000,196.05	1.51
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA ZCP 08/01/2021 (1)	EUR	3,002,695.23	4.53
			4,002,891.28	**6.04**
Australia				
2,000,000	AGRICULTURAL ZCP 30/11/2020	EUR	2,001,446.90	3.02
			2,001,446.90	**3.02**
Italia				
1,500,000	SNAM SPA ZCP 04/11/2020	EUR	1,500,548.40	2.26
			1,500,548.40	**2.26**
Qatar				
1,000,000	QATAR NATIONAL BANK (Q.P.S.C.) ZCP 08/01/2021 (1)	EUR	1,001,256.68	1.51
			1,001,256.68	**1.51**
Austria				
1,000,000	BUNDESIMMOBI ZCP 11/12/2020	EUR	1,000,884.66	1.52
			1,000,884.66	**1.52**
			58,509,322.44	**88.32**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
2,990	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,977,203.03	4.49
			2,977,203.03	**4.49**
			2,977,203.03	**4.49**
Total cartera de títulos			**65,481,216.23**	**98.84**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**65,481,216.23**	**98.84**
Efectivo en bancos	**2,671,397.59**	**4.03**
Otros activos y pasivos	**(1,902,903.25)**	**(2.87)**
Total activos netos	**66,249,710.57**	**100.00**

(1) Certificado de depósito a corto plazo.

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	834,905,317.72
	30/09/2019	EUR	918,068,468.70
	30/09/2018	EUR	730,917,472.89
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	10,253.37
	30/09/2019	EUR	10,108.41
	30/09/2018	EUR	8,137.16
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	580.97
	30/09/2019	EUR	572.23
	30/09/2018	EUR	460.22
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	564.18
	30/09/2019	EUR	558.14
	30/09/2018	EUR	450.88
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	554.61
	30/09/2019	EUR	549.29
	30/09/2018	EUR	444.22
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		25,296
	30/09/2019		28,750
	30/09/2018		23,970
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		979,878
	30/09/2019		1,087,740
	30/09/2018		1,163,287
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		6,164
	30/09/2019		5,733
	30/09/2018		351
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		5,009
	30/09/2019		3,295
	30/09/2018		767
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		(13.94%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**825,133,025.96**
Organismos de inversión colectiva		27,911,767.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		797,221,258.71
Total instrumentos financieros derivados	2	**6,159,915.91**
Swaps de incumplimiento de crédito		4,567,507.88
Swaps de tipos de interés		1,592,408.03
Efectivo en bancos		**602,260.74**
Cuenta de depósito de garantía		**5,382,500.96**
Otros activos	4,16	**14,410,061.66**
Total activos		***851,687,765.23***
Pasivos corrientes	4,16	**(15,114,928.39)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,667,519.12)**
Futuros		(1,667,519.12)
Total pasivo		***(16,782,447.51)***
Activos netos al final del año		***834,905,317.72***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**14,685,551.96**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		12,150,896.50
Intereses sobre swaps		2,499,090.74
Otros ingresos	11	35,564.72
Total de gastos		**(3,431,219.50)**
Comisiones de gestión	5	(2,017,376.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,109,661.76)
Impuesto de suscripción	10	(284,336.46)
Intereses bancarios		(19,845.07)
Ingresos netos por inversiones		**11,254,332.46**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		35,336,494.59
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,565,692.18)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		29,764,894.29
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(39,473,674.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(26,459,421.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,035,627.34)
Resultado de las operaciones		**4,821,305.43**
Suscripciones		190,544,202.39
Reembolsos		(278,528,658.80)
Activos netos al principio del año		918,068,468.70
Activos netos al final del año		***834,905,317.72***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
1,100,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	1,246,365.62	0.15
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,497,364.41	0.18
250,000	AXA SA 28/05/2049 FRN EMTN	EUR	280,303.05	0.03
600,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	612,623.57	0.07
300,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/05/2031	EUR	324,930.95	0.04
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	463,817.22	0.06
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	588,641.96	0.07
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	678,897.56	0.08
500,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	580,532.29	0.07
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 06/05/2034 EMTN	EUR	337,231.03	0.04
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.250% 24/03/2031 EMTN	EUR	344,775.96	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	234,086.95	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 03/02/2037 EMTN	EUR	371,193.81	0.04
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	1,003,614.02	0.12
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.875% 14/01/2032 EMTN	EUR	407,548.17	0.05
300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	350,885.00	0.04
500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	689,556.79	0.08
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	771,016.62	0.09
433,950	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	513,644.89	0.06
1,338,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	1,462,313.89	0.18
3,493,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	4,128,299.23	0.49
8,145,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	9,724,975.65	1.16
12,804,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	15,202,338.24	1.83
8,788,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	11,529,534.18	1.38
10,979,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	16,538,968.71	1.98
5,598,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	7,314,884.66	0.88
35,416,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	50,947,802.61	6.11
7,000,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	11,957,473.15	1.43
2,041,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	4,375,484.06	0.52
588,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	1,334,109.29	0.16
8,398,265	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	14,356,308.79	1.72
9,295,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	17,477,294.99	2.09
7,660,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,081,031.79	1.57
11,997,858	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	20,718,668.94	2.49
300,000	GECINA SA 2.000% 30/06/2032 EMTN	EUR	339,715.97	0.04
100,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	105,139.83	0.01
900,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	903,374.51	0.11
400,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	405,949.24	0.05
800,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	878,790.97	0.11
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	240,143.55	0.03
1,400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	1,697,629.40	0.20
500,000	SANOFI 1.375% 21/03/2030 EMTN	EUR	560,842.67	0.07
100,000	SANOFI 1.875% 21/03/2038 EMTN	EUR	124,254.54	0.01
3,500,000	SNCF RESEAU 3.300% 18/12/2042 EMTN	EUR	5,468,977.64	0.66
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,855,431.70	1.06
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.535% 31/05/2039 EMTN	EUR	1,091,367.03	0.13
200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 01/07/2049 EMTN	EUR	186,005.56	0.02
200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 27/02/2034 EMTN	EUR	202,995.46	0.02
700,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	744,867.55	0.09
			233,252,003.67	**27.94**
Italia				
200,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	223,043.99	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA 1.750% 15/01/2038 EMTN	EUR	382,432.12	0.05
320,000	ITALGAS SPA 1.000% 11/12/2031 EMTN	EUR	337,860.04	0.04
7,792,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	8,383,355.45	1.00
3,194,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	3,654,431.61	0.44
3,096,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	3,604,957.76	0.43
5,278,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	6,140,371.89	0.74
2,958,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	3,605,120.89	0.43
3,660,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	4,551,031.32	0.55
3,839,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.950% 01/09/2038	EUR	4,791,648.08	0.57
3,093,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	4,121,494.10	0.49
5,318,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	7,363,844.28	0.88
26,326,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.850% 01/09/2049	EUR	39,009,681.20	4.66
8,438,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	11,738,949.90	1.41
3,969,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	6,421,539.76	0.77
11,224,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	16,716,415.46	2.00
7,122,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	11,333,179.27	1.36
5,786,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	9,272,386.59	1.11
6,148,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	9,483,415.36	1.14
5,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	7,913,128.07	0.95
			159,048,287.14	**19.05**
España				
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.000% 27/03/2031 EMTN	EUR	754,871.81	0.09
300,000	BANCO SANTANDER SA 0.875% 09/05/2031 EMTN	EUR	332,952.43	0.04
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	254,884.29	0.03
1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,621,060.41	0.19
300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.621% 29/11/2029 EMTN	EUR	338,779.57	0.04
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	91,884.41	0.01
300,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 18/09/2029 EMTN	EUR	305,434.28	0.04
1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,745,417.54	0.21
2,626,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	2,585,791.19	0.31
864,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	925,852.76	0.11
4,725,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	5,591,010.14	0.67
2,205,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	2,580,633.28	0.31
5,371,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	6,655,830.37	0.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,416,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	4,826,403.41	0.58
4,647,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	6,725,965.19	0.81
3,235,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	5,614,736.81	0.67
8,532,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	13,323,075.49	1.60
4,884,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	8,528,337.16	1.02
4,826,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,525,971.72	1.02
4,688,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	9,006,283.36	1.08
13,238,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	21,556,101.27	2.58
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.957% 01/07/2039	EUR	1,526,382.31	0.18
			103,417,659.20	**12.39**
	Bélgica			
1,900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,219,680.81	0.27
3,543,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	4,015,734.45	0.48
2,284,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	2,692,432.26	0.32
1,184,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	1,458,837.44	0.17
3,324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	4,378,474.18	0.52
1,720,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	2,350,469.63	0.28
2,382,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	3,136,813.45	0.38
1,355,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	2,273,693.98	0.27
1,601,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	2,578,668.41	0.31
1,091,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,558,911.88	0.19
3,246,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	5,909,455.76	0.71
2,099,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	3,126,040.64	0.37
5,271,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,543,721.46	1.14
5,504,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	9,577,873.97	1.16
			54,820,808.32	**6.57**
	Luxemburgo			
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	197,431.17	0.02
1,300,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	1,312,066.89	0.16
6,645,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.450% 05/09/2040 EMTN	EUR	8,366,582.35	1.00
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700% 13/02/2043 EMTN	EUR	6,632,444.55	0.79
5,595,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.000% 28/02/2056 EMTN	EUR	8,677,835.38	1.04
11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	17,388,607.64	2.07
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	7,767,141.60	0.93
1,894,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.875% 30/03/2032 EMTN	EUR	2,802,240.43	0.34
106,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	125,527.18	0.02
450,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.000% 02/07/2031	EUR	472,399.81	0.06
600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500% 02/07/2039	EUR	628,793.21	0.08
128,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	138,209.52	0.02
			54,509,279.73	**6.53**
	Países Bajos			
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	1,127,339.18	0.14
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	458,061.97	0.05
700,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 23/04/2039	EUR	841,612.09	0.10
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	350,674.07	0.04
1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	1,346,824.09	0.16
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.450% 12/04/2038	EUR	250,281.02	0.03
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.500% 30/09/2030	EUR	1,174,195.35	0.14
100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	114,848.67	0.01
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.750% 21/06/2039	EUR	565,542.76	0.07
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	232,618.13	0.03
400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.500% 26/04/2038 EMTN	EUR	504,813.47	0.06
750,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,338,772.43	0.16
145,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	143,374.50	0.02
700,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	832,552.10	0.10
125,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	131,000.04	0.02
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	110,848.57	0.01
200,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	243,686.95	0.03
300,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	329,135.21	0.04
300,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	305,317.44	0.04
290,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.000% 30/03/2030	EUR	329,491.83	0.04
461,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	478,593.72	0.06
1,519,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	1,711,090.29	0.20
3,146,483	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,263,955.56	0.51
4,215,904	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	7,399,070.21	0.89
4,205,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	7,758,590.71	0.93
5,219,572	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,883,123.77	1.07
1,100,000	RWE AG 5.750% 14/02/33 EMTN	EUR	1,757,534.45	0.21
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.250% 11/11/2032 EMTN	EUR	530,167.04	0.06
347,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	347,616.27	0.04
385,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.250% 28/02/2031	EUR	423,410.28	0.05
370,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	411,763.68	0.05
1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,149,214.28	0.14
1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,522,213.76	0.18
1,000,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,115,915.32	0.13
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	361,500.77	0.04
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 16/11/2038	EUR	1,347,975.08	0.16
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	401,848.83	0.05
300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.625% 07/10/2039 EMTN	EUR	312,680.69	0.04
			50,907,254.58	**6.10**
	Alemania			
4,320,000	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND REGD REG S	EUR	4,529,496.50	0.54
1,150,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	1,595,705.57	0.19
2,898,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 15/08/2050	EUR	2,981,988.97	0.36
8,260,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	14,290,267.85	1.72
3,692,568	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	6,948,742.41	0.83
2,760,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	4,792,309.91	0.57
400,000	DZ HYP AG 0.375% 10/11/2034 EMTN	EUR	422,588.85	0.05
600,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	610,706.00	0.07
300,000	ING-DIBA AG 1.250% 09/10/2033 EMTN	EUR	352,927.31	0.04
500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	523,568.35	0.06
300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	346,081.09	0.04
5,581,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.000% 16/10/2046 EMTN	EUR	6,712,964.65	0.81
145,000	UNICREDIT BANK AG 0.250% 15/01/2032	EUR	151,061.56	0.02
			44,258,409.02	**5.30**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Austria			
763,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	893,461.36	0.11
467,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	575,478.65	0.07
760,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086	EUR	1,233,612.16	0.15
1,415,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	3,014,123.65	0.36
2,166,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	2,945,175.35	0.35
2,355,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	4,086,041.41	0.49
1,052,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,518,295.97	0.30
3,120,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	5,322,381.60	0.64
1,504,000	REPUBLIK OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,041,555.12	0.24
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.050% 21/09/2035	EUR	302,491.12	0.04
			22,932,616.39	**2.75**
	Supranacional - Multinacional			
5,546,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	7,724,779.82	0.92
1,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	2,407,337.71	0.29
5,033,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	8,525,058.97	1.02
			18,657,176.50	**2.23**
	Estados Unidos			
2,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,371,326.58	0.28
700,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	859,533.87	0.10
520,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	627,890.60	0.08
2,500,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,852,122.98	0.34
400,000	ELI LILLY & CO 2.125% 03/06/2030	EUR	473,706.97	0.06
520,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	589,082.42	0.07
800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	937,672.98	0.11
190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	209,039.18	0.03
1,773,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	1,825,539.33	0.22
100,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	102,770.84	0.01
600,000	PROCTER & GAMBLE CO 1.875% 30/10/2038	EUR	743,297.56	0.09
300,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.500% 10/09/2049	EUR	307,101.54	0.04
500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.500% 01/10/2039 EMTN	EUR	500,350.16	0.06
253,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	321,883.51	0.04
300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.850% 18/05/2040	EUR	322,449.14	0.04
300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	371,581.24	0.04
300,000	WELLS FARGO & CO 0.625% 14/08/2030	EUR	288,490.38	0.03
			13,703,839.28	**1.64**
	Irlanda			
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	676,146.06	0.08
2,044,464	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	2,391,080.03	0.29
860,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	1,111,623.57	0.13
1,241,612	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	1,559,468.65	0.19
3,163,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	4,419,322.22	0.52
2,651,550	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,324,191.62	0.40
			13,481,832.15	**1.61**
	Finlandia			
1,045,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2036	EUR	1,084,000.62	0.13
1,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,515,679.43	0.18
848,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,001,508.40	0.12
1,142,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	1,542,807.42	0.18
1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,419,109.35	0.30
441,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	446,071.58	0.05
310,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	361,381.26	0.04
			8,370,558.06	**1.00**
	Gran Bretaña			
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.231% 08/05/2031 EMTN	EUR	1,037,519.84	0.11
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	1,129,624.06	0.13
180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	210,203.33	0.03
400,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	422,352.25	0.05
500,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/2047 EMTN	EUR	717,899.92	0.09
200,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	217,368.41	0.03
500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.875% 20/11/2029 EMTN	EUR	562,746.76	0.07
			4,297,714.57	**0.51**
	Eslovaquia			
1,482,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,894,986.15	0.23
840,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	1,172,143.82	0.14
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	930,570.20	0.11
			3,997,700.17	**0.48**
	Eslovenia			
1,087,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	1,283,293.09	0.15
1,770,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.750% 03/11/2040	EUR	2,226,348.80	0.27
			3,509,641.89	**0.42**
	Noruega			
2,000,000	EQUINOR ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	2,274,955.70	0.27
			2,274,955.70	**0.27**
	Japón			
500,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	518,348.98	0.06
1,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	1,200,969.64	0.15
			1,719,318.62	**0.21**
	Australia			
800,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	886,755.84	0.11
450,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.125% 20/05/2031 GMTN	EUR	494,455.68	0.06
			1,381,211.52	**0.17**
	Canadá			
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,164,421.21	0.14
			1,164,421.21	**0.14**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Jersey			
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	936,055.91	0.11
			936,055.91	**0.11**
	Suecia			
500,000	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB 1.250% 19/04/2033 EMTN	EUR	580,515.08	0.07
			580,515.08	**0.07**
			797,221,258.71	**95.49**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Luxemburgo			
3,548	NN (L) EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	18,811,034.76	2.25
9,139	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	9,100,732.49	1.09
			27,911,767.25	**3.34**
			27,911,767.25	**3.34**
Total cartera de títulos			**825,133,025.96**	**98.83**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	105,110,000.00	2,240,587.83
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	99,090,000.00	2,112,261.89
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	10,070,000.00	214,658.16
						4,567,507.88

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
1.212	Floating	10/11/2032	EUR	6,500,000.00	1,095,552.25
1.184	Floating	03/08/2031	EUR	3,210,000.00	492,368.96
(0.275)	Floating	22/08/2029	EUR	9,854,000.00	4,486.82
					1,592,408.03

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
5	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	675,850.00	900.00
(435)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	64,197,300.00	(891,750.00)
1,421	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	247,992,920.00	649,745.38
(104)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	23,158,720.00	(500,230.40)
(624)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	105,175,200.00	(926,034.10)
(3)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	336,870.00	(150.00)
			441,536,860.00	**(1,667,519.12)**
Total instrumentos financieros derivados				**4,492,396.79**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**825,133,025.96**	**98.83**
Total instrumentos financieros derivados	**4,492,396.79**	**0.54**
Efectivo en bancos	**602,260.74**	**0.07**
Otros activos y pasivos	**4,677,634.23**	**0.56**
Total activos netos	**834,905,317.72**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	194,624,193.16
	30/09/2019	EUR	234,576,142.06
	30/09/2018	EUR	222,284,302.29
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,375.20
	30/09/2019	EUR	5,396.63
	30/09/2018	EUR	5,341.04
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	433.60
	30/09/2019	EUR	436.67
	30/09/2018	EUR	433.52
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	436.37
	30/09/2019	EUR	438.41
	30/09/2018	EUR	434.20
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,031.97
	30/09/2019	EUR	5,033.86
	30/09/2018	EUR	4,964.19
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,220.02
	30/09/2019	EUR	1,228.64
	30/09/2018	EUR	1,219.75
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,227.82
	30/09/2019	EUR	1,233.54
	30/09/2018	EUR	1,221.66
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	EUR	251,486.95
	30/09/2019	EUR	251,572.96
	30/09/2018	EUR	248,087.07
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		20,269
	30/09/2019		9,154
	30/09/2018		10,185
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		19,888
	30/09/2019		17,968
	30/09/2018		18,533
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		407
	30/09/2019		407
	30/09/2018		407
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		11,842
	30/09/2019		4,856
	30/09/2018		1,690
Distribution P (EUR)	30/09/2020		574
	30/09/2019		733
	30/09/2018		867

Número de acciones		
Distribution R (EUR)	30/09/2020	78
	30/09/2019	78
	30/09/2018	103
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	66
	30/09/2019	603
	30/09/2018	605
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.13%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	145.16%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**192,325,753.74**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		191,324,806.73
Instrumentos del mercado monetario		1,000,947.01
Total instrumentos financieros derivados	2	**25,740.00**
Futuros		25,740.00
Efectivo en bancos		**851,094.11**
Cuenta de depósito de garantía		**113,592.31**
Otros activos	4,16	**18,337,314.96**
Total activos		***211,653,495.12***
Pasivos corrientes	4,16	**(17,029,301.96)**
Total pasivo		***(17,029,301.96)***
Activos netos al final del año		***194,624,193.16***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**321.53**
Otros ingresos	11	321.53
Total de gastos		**(1,274,194.12)**
Comisiones de gestión	5	(494,283.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(324,020.73)
Impuesto de suscripción	10	(31,753.11)
Intereses bancarios		(12,979.54)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(411,157.28)
Pérdidas netas por inversión		**(1,273,872.59)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,713,423.24
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(694,722.97)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		101,460.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(295,471.27)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,314,304.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		87,885.00
Resultado de las operaciones		**(1,675,603.10)**
Suscripciones		210,067,665.50
Reembolsos		(248,344,011.30)
Activos netos al principio del año		234,576,142.06
Activos netos al final del año		***194,624,193.16***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	3,456,314.10	1.78
16,000,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON 28/09/2022	EUR	16,036,968.32	8.24
10,000,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON 29/11/2021	EUR	10,028,594.60	5.15
36,000,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZERO COUPON 30/05/2022	EUR	36,099,159.48	18.55
			65,621,036.50	**33.72**
España				
246,663	DRIVER ESPANA FIVE FDT -5 A 21/12/2028 FRN	EUR	246,998.36	0.13
6,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	7,279,753.75	3.74
12,900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	14,673,414.99	7.54
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	4,340,371.04	2.23
			26,540,538.14	**13.64**
Países Bajos				
9,324,000	BMW FINANCE NV 0.125% 29/11/2021 EMTN	EUR	9,359,896.56	4.81
369,179	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	369,028.98	0.19
2,500,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.200% 13/09/2021	EUR	2,508,625.00	1.29
2,216,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 09/08/2021 EMTN	EUR	2,224,611.18	1.14
1,200,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	1,213,936.98	0.62
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	5,110,800.15	2.63
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 2.000% 26/03/2021 EMTN	EUR	1,515,034.52	0.78
			22,301,933.37	**11.46**
Irlanda				
8,100,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	8,200,471.91	4.21
8,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	8,893,328.32	4.57
			17,093,800.23	**8.78**
Alemania				
2,000,000	FMS WERTMANAGEMENT 0.050% 06/07/2021 EMTN	EUR	2,008,896.14	1.03
8,100,000	FMS WERTMANAGEMENT 3.000% 08/09/2021 EMTN	EUR	8,367,317.17	4.30
6,515,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 16/02/2021 EMTN	EUR	6,523,224.67	3.35
			16,899,437.98	**8.68**
Dinamarca				
6,000,000	DANSKE BANK A/S 0.250% 28/11/2022 EMTN	EUR	6,051,549.42	3.11
2,500,000	DANSKE BANK A/S 0.500% 06/05/2021 EMTN	EUR	2,512,586.93	1.29
3,000,000	NYKREDIT REALKREDIT A/S 0.500% 19/01/2022 EMTN	EUR	3,015,520.59	1.55
			11,579,656.94	**5.95**
Finlandia				
7,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND ZCP 15/09/2023	EUR	7,140,018.13	3.66
3,000,000	NORDEA BANK ABP 0.300% 30/06/2022 EMTN	EUR	3,028,766.19	1.56
			10,168,784.32	**5.22**
Guernesey				
5,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	5,098,084.55	2.62
			5,098,084.55	**2.62**
Estados Unidos				
4,502,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 09/03/2021 EMTN	EUR	4,523,956.39	2.32
			4,523,956.39	**2.32**
Francia				
2,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 30/08/2021 EMTN	EUR	2,510,442.33	1.29
1,433,667	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	1,434,149.02	0.74
			3,944,591.35	**2.03**
Bélgica				
3,250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	3,648,406.55	1.87
			3,648,406.55	**1.87**
Gran Bretaña				
2,360,000	BARCLAYS PLC 1.875% 23/03/2021 EMTN	EUR	2,382,972.43	1.23
			2,382,972.43	**1.23**
Japón				
1,500,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 1.000% 19/01/2022	EUR	1,521,607.98	0.78
			1,521,607.98	**0.78**
			191,324,806.73	**98.30**
Instrumento del mercado monetario				
Alemania				
1,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 09/02/2021	EUR	1,000,947.01	0.52
			1,000,947.01	**0.52**
			1,000,947.01	**0.52**
Total cartera de títulos			**192,325,753.74**	**98.82**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
286	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	32,114,940.00	25,740.00
			32,114,940.00	**25,740.00**
Total instrumentos financieros derivados				**25,740.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**192,325,753.74**	**98.82**
Total instrumentos financieros derivados	**25,740.00**	**0.01**
Efectivo en bancos	**851,094.11**	**0.44**
Otros activos y pasivos	**1,421,605.31**	**0.73**
Total activos netos	**194,624,193.16**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	971,708,644.25
	30/09/2019	EUR	968,143,375.05
	30/09/2018	EUR	866,356,729.52
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,721.40
	30/09/2019	EUR	5,692.02
	30/09/2018	EUR	5,361.93
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	26.66
	30/09/2019	EUR	26.50
	30/09/2018	EUR	24.95
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	251.40
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation T (EUR)	30/09/2020	EUR	5,742.04
	30/09/2019	EUR	5,702.84
	30/09/2018	EUR	5,363.01
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	268.52
	30/09/2019	EUR	268.12
	30/09/2018	EUR	253.50
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	263.95
	30/09/2019	EUR	263.24
	30/09/2018	EUR	248.49
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	4,991.59
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		134,006
	30/09/2019		138,237
	30/09/2018		128,835
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		2,065,578
	30/09/2019		2,258,507
	30/09/2018		2,540,778
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		2,667
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation T (EUR)	30/09/2020		18,459
	30/09/2019		20,485
	30/09/2018		20,601
Distribution P (EUR)	30/09/2020		28,979
	30/09/2019		13,622
	30/09/2018		6,012

Número de acciones			
Distribution R (EUR)	30/09/2020		6,832
	30/09/2019		3,668
	30/09/2018		611
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		6,751
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Dividendo			
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	0.45
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.43%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.85%
Capitalisation T (EUR)	30/09/2020		0.32%
Distribution P (EUR)	30/09/2020		0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2020		0.56%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		90.03%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**954,029,168.52**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		954,029,168.52
Total instrumentos financieros derivados	2	**192,664.01**
Swaps de tipos de interés		133,583.09
Contratos a plazo sobre divisas		59,080.92
Efectivo en bancos		**14,619,276.97**
Cuenta de depósito de garantía		**1,445,841.65**
Otros activos	4,16	**9,860,389.57**
Total activos		***980,147,340.72***
Pasivos corrientes	4,16	**(8,069,390.95)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(369,305.52)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(225,417.83)
Futuros		(143,887.69)
Total pasivo		***(8,438,696.47)***
Activos netos al final del año		***971,708,644.25***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**11,678,204.56**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,598,029.17
Intereses sobre swaps		29,640.88
Otros ingresos	11	50,534.51
Total de gastos		**(5,310,138.50)**
Comisiones de gestión	5	(3,238,105.74)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,182,002.40)
Impuesto de suscripción	10	(121,545.17)
Intereses bancarios		(111,092.88)
Intereses sobre swaps		(657,392.31)
Ingresos netos por inversiones		**6,368,066.06**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		14,633,464.11
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(11,601,023.38)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		8,368,600.94
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,647,768.88)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,032,576.06
Pérdidas realizadas sobre divisas		(946,996.43)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(7,442,612.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,900,031.59
Resultado de las operaciones		**4,664,337.56**
Suscripciones		130,414,747.15
Reembolsos		(131,511,714.91)
Reparto de beneficios		(2,100.60)
Activos netos al principio del año		968,143,375.05
Activos netos al final del año		***971,708,644.25***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado			
	Obligaciones y otros instrumentos de deuda			
	Países Bajos			
500,000	ABN AMRO BANK NV 0.600% 15/01/2027	EUR	506,340.91	0.05
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 28/05/2025 EMTN	EUR	1,565,486.06	0.16
800,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	718,258.01	0.07
1,075,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	1,075,013.57	0.11
2,700,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,806,172.48	0.29
1,000,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,026,423.23	0.11
1,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,261,185.67	0.13
2,300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	2,422,408.44	0.25
6,230,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	5,920,157.90	0.62
1,355,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	1,351,138.67	0.14
1,977,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	2,038,941.33	0.21
400,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	427,378.79	0.04
5,070,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	5,399,540.27	0.56
3,030,000	BMW FINANCE NV ZCP 24/03/2023 EMTN	EUR	3,030,291.94	0.31
2,210,000	BMW FINANCE NV 0.375% 14/01/2027 EMTN	EUR	2,229,428.35	0.23
1,225,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 1.125% 25/09/2024	EUR	1,250,188.60	0.13
2,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	2,533,021.98	0.26
180,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	190,186.00	0.02
870,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	872,288.87	0.09
1,200,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,199,802.71	0.12
1,850,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,855,809.83	0.19
1,700,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	1,744,999.85	0.18
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,031,336.61	0.11
3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	3,699,535.74	0.38
1,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	1,612,738.16	0.17
1,500,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	1,483,184.51	0.15
355,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	371,074.26	0.04
5,565,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	6,047,799.25	0.62
1,135,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	1,187,869.96	0.12
2,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,651,647.05	0.27
2,800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	2,938,514.04	0.30
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 14/09/2025	USD	986,117.45	0.10
1,410,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	1,477,680.42	0.15
3,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	3,143,480.07	0.32
5,884,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375% 07/07/2023	EUR	6,097,611.03	0.63
425,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	446,968.30	0.05
720,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	798,109.69	0.08
2,000,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	2,095,919.26	0.22
3,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 27/01/2023 EMTN	EUR	3,086,121.87	0.32
2,800,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	2,836,641.44	0.29
1,400,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	1,475,813.78	0.15
3,890,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	3,949,271.19	0.41
1,000,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	1,098,924.00	0.11
3,360,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	3,419,555.36	0.35
5,500,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	5,631,271.91	0.58
2,800,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.750% 02/05/2024	EUR	2,874,909.24	0.30
1,900,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	2,071,827.91	0.21
904,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.000% 30/03/2030	EUR	1,027,105.57	0.11
1,000,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	1,020,654.41	0.11
3,037,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	3,032,403.53	0.31
1,405,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	1,458,620.79	0.15
3,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	3,079,652.58	0.32
5,100,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	5,279,313.76	0.54
3,200,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	3,372,203.62	0.35
600,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	599,082.86	0.06
800,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	811,751.63	0.08
1,200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,219,760.33	0.13
3,219,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	3,372,541.31	0.35
3,300,000	RELX FINANCE BV 0.875% 10/03/2032	EUR	3,352,286.72	0.34
1,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 15/04/2030 EMTN	EUR	1,718,627.63	0.18
4,000,000	RWE AG 5.750% 14/02/33 EMTN	EUR	6,391,034.36	0.66
1,987,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	1,990,528.91	0.20
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 20/02/2032 EMTN	EUR	308,181.32	0.03
625,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.900% 28/02/2028	EUR	663,868.13	0.07
947,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	1,053,892.44	0.11
1,195,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,245,983.75	0.13
1,600,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	1,722,136.61	0.18
1,150,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,174,032.04	0.12
700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	712,243.92	0.07
5,165,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,375,881.53	0.55
3,718,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	4,272,778.69	0.44
115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	124,803.23	0.01
4,500,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	5,154,325.92	0.53
3,600,000	VONOVIA FINANCE BV 0.625% 07/10/2027 EMTN	EUR	3,647,500.34	0.38
500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 25/01/2022 EMTN	EUR	505,337.65	0.05
4,000,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	4,071,248.24	0.42
800,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	803,697.66	0.08
1,100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	1,172,285.05	0.12
1,000,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	1,074,961.05	0.11
1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.750% 25/01/2027 EMTN	EUR	1,516,329.57	0.16
200,000	VONOVIA FINANCE BV 1.800% 29/06/2025	EUR	214,743.28	0.02
1,200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 07/04/2030	EUR	1,364,578.97	0.14
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,253.62	0.01
2,322,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,370,066.51	0.24
			180,320,083.49	**18.56**
	Estados Unidos			
5,045,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	5,347,846.25	0.55
500,000	AT&T INC 2.050% 19/05/2032	EUR	543,445.91	0.06
1,800,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	2,022,933.73	0.21
2,300,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,727,025.57	0.28
13,710,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	13,760,631.85	1.41
10,505,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	10,914,765.91	1.12
600,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	612,071.74	0.06
3,065,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	3,126,328.47	0.32
700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	756,956.76	0.08
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	3,665,466.69	0.38
650,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	655,611.82	0.07
3,780,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	3,781,972.10	0.39
924,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/06/2027	EUR	948,227.60	0.10
1,029,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.550% 15/03/2028	EUR	1,103,045.28	0.11
6,480,000	CITIGROUP INC 06/07/2026 FRN EMTN	EUR	6,728,402.89	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,500,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	4,483,922.31	0.46
3,100,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	3,257,165.47	0.34
5,613,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	5,875,334.84	0.60
4,835,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	5,156,765.09	0.53
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	550,026.78	0.06
1,800,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	2,005,035.14	0.21
4,500,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	4,521,997.85	0.47
1,000,000	COMCAST CORP 4.400% 15/08/2035	USD	1,078,306.31	0.11
956,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	1,012,608.19	0.10
7,136,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	8,084,023.31	0.83
100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	94,972.21	0.01
1,110,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	EUR	1,033,460.16	0.11
4,600,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.875% 17/05/2025	EUR	4,577,124.66	0.47
2,695,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	2,700,186.66	0.28
750,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	785,203.24	0.08
3,905,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	4,172,621.72	0.43
947,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	992,026.84	0.10
534,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	549,824.03	0.06
10,500,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	10,854,224.33	1.12
3,275,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	3,239,385.75	0.33
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	513,854.21	0.05
1,710,000	LINDE INC 1.625% 01/12/2025	EUR	1,846,457.08	0.19
1,600,000	MMS USA INVESTMENTS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	1,609,530.34	0.17
350,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	368,952.48	0.04
3,700,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	3,934,100.11	0.40
1,900,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	1,985,446.36	0.20
5,698,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	5,966,143.72	0.61
715,000	MORGAN STANLEY 26/07/2024 FRN EMTN	EUR	723,753.98	0.07
630,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	637,353.06	0.07
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	103,351.49	0.01
6,720,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	6,741,645.46	0.69
6,240,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	6,381,535.99	0.66
4,135,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	4,247,620.82	0.44
1,360,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	1,413,474.26	0.15
1,000,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,331,826.52	0.14
1,245,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06/02/2028	EUR	1,251,437.55	0.13
2,218,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,491,828.34	0.26
3,215,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	3,228,736.76	0.33
1,694,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	1,748,685.35	0.18
2,353,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	2,470,970.48	0.25
1,210,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	1,187,838.44	0.12
400,000	VF CORP 0.625% 25/02/2032	EUR	388,002.80	0.04
			172,291,493.06	**17.73**
	Francia			
500,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 1.375% 02/04/2030 EMTN	EUR	556,873.24	0.06
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	108,582.39	0.01
5,500,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	5,806,243.58	0.60
2,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	2,332,313.67	0.24
5,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	5,919,954.11	0.61
6,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	6,312,070.65	0.65
2,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	2,313,268.78	0.24
3,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	3,206,286.03	0.33
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	540,098.37	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	109,336.59	0.01
3,700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	4,029,091.80	0.41
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	549,032.88	0.06
2,000,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	2,008,269.54	0.21
2,000,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	2,068,949.18	0.21
2,200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	2,175,590.25	0.22
1,200,000	BNP PARIBAS SA 15/07/2025 FRN EMTN	EUR	1,205,848.64	0.12
2,400,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	2,384,487.34	0.25
2,400,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	2,602,249.25	0.27
1,000,000	BOUYGUES SA 1.125% 24/07/2028	EUR	1,061,377.25	0.11
800,000	BPCE SA 0.125% 04/12/2024	EUR	804,821.05	0.08
500,000	BPCE SA 0.250% 15/01/2026	EUR	503,896.65	0.05
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	405,908.98	0.04
5,900,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	6,078,579.31	0.63
600,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	613,332.38	0.06
1,600,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	1,622,455.84	0.17
4,200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	4,276,258.69	0.44
2,600,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	2,724,746.34	0.28
4,300,000	CAPGEMINI SE 2.000% 15/04/2029	EUR	4,784,866.80	0.49
400,000	CARREFOUR SA 1.000% 17/05/2027 EMTN	EUR	417,929.61	0.04
1,100,000	CARREFOUR SA 1.750% 04/05/2026 EMTN	EUR	1,189,224.23	0.12
3,600,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	4,108,974.84	0.42
2,200,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	2,482,106.26	0.26
900,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	917,278.32	0.09
1,400,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	1,669,186.47	0.17
1,800,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	1,807,288.56	0.19
2,300,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	2,362,958.06	0.24
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.500% 24/06/2024	EUR	1,010,815.35	0.10
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	513,739.61	0.05
4,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	4,805,789.81	0.49
2,600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	2,823,392.00	0.29
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	1,088,762.40	0.11
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	1,036,309.55	0.11
2,100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	2,159,202.97	0.22
400,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 25/10/2029 FRN EMTN	EUR	405,338.91	0.04
1,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,000,000.00	0.10
2,400,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	2,418,761.04	0.25
1,700,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,735,904.41	0.18
1,490,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	1,566,979.14	0.16
1,275,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	1,373,835.54	0.14
200,000	GECINA SA 2.000% 30/06/2032 EMTN	EUR	226,477.32	0.02
1,400,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	1,419,214.34	0.15
1,000,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	1,033,413.76	0.11
500,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	525,699.15	0.05
600,000	KLEPIERRE SA 2.000% 12/05/2029 EMTN	EUR	647,744.96	0.07
1,900,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	2,066,005.57	0.21
2,800,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	2,810,498.46	0.29
400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	472,563.93	0.05
1,000,000	ORANGE SA ZCP 04/09/2026 EMTN	EUR	992,990.39	0.10
1,900,000	ORANGE SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	EUR	1,975,591.33	0.20
1,100,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	1,116,360.40	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,500,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	3,844,710.49	0.40
2,400,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,600,327.30	0.27
5,300,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	5,905,804.52	0.61
2,600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	2,973,741.08	0.31
1,200,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	1,223,510.87	0.13
1,600,000	PEUGEOT SA 2.750% 15/05/2026	EUR	1,717,354.78	0.18
3,260,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	3,292,802.84	0.34
1,200,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	1,210,711.19	0.12
650,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	659,686.78	0.07
250,000	PSA TRESORERIE GIE 6.000% 19/09/2033	EUR	354,449.21	0.04
2,300,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.250% 11/03/2029 EMTN	EUR	2,300,669.81	0.24
500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.125% 24/02/2026	EUR	501,214.48	0.05
1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	1,024,713.24	0.11
1,300,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	1,318,362.03	0.14
3,400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	3,487,232.58	0.36
500,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	507,739.82	0.05
1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 21/04/2026 FRN EMTN	EUR	1,121,084.70	0.12
500,000	SOCIETE GENERALE SA 22/09/2028 FRN	EUR	498,578.89	0.05
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	207,000.00	0.02
840,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	917,700.00	0.09
3,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,114,297.88	0.32
5,600,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	5,824,000.00	0.60
1,000,000	TOTAL SE FRN PERP	EUR	1,000,000.00	0.10
500,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN PERP	EUR	447,181.31	0.05
2,000,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	1,865,097.78	0.19
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.750% 01/07/2049 EMTN	EUR	93,002.78	0.01
1,100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	1,145,257.91	0.12
1,500,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.625% 09/04/2030 EMTN	EUR	1,678,014.66	0.17
200,000	VALEO SA 0.625% 11/01/2023 EMTN	EUR	197,965.57	0.02
			168,317,338.77	**17.32**
	Alemania			
1,100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	1,116,750.44	0.11
3,500,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	3,550,688.47	0.37
267,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	268,544.09	0.03
700,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	705,039.79	0.07
1,400,000	COMMERZBANK AG 0.875% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,390,084.42	0.14
1,400,000	COMMERZBANK AG 1.000% 04/03/2026 EMTN	EUR	1,446,431.84	0.15
1,007,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	1,082,168.68	0.11
2,541,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	2,512,274.40	0.26
8,097,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	8,799,394.26	0.90
1,642,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	1,658,004.71	0.17
1,642,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	1,672,446.46	0.17
1,995,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	2,186,383.02	0.23
5,433,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.500% 05/07/2027 EMTN	EUR	5,550,204.86	0.57
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	1,064,252.40	0.11
2,535,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039	EUR	3,005,025.66	0.31
800,000	E.ON SE 0.750% 18/12/2030 EMTN	EUR	825,205.02	0.08
4,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,258,932.42	0.54
700,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	733,992.55	0.08
2,100,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,276,714.69	0.23
3,500,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	3,562,451.66	0.37
2,400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 18/02/2027 EMTN	EUR	2,408,792.18	0.25
1,000,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	1,021,207.77	0.11
3,100,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	3,246,123.77	0.33
5,200,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	5,184,636.39	0.53
800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	865,779.01	0.09
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,082,223.76	0.11
600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	655,087.68	0.07
3,700,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	4,437,785.07	0.46
2,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	2,307,207.24	0.24
4,800,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	5,092,109.62	0.52
1,300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	1,316,030.92	0.14
2,825,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	2,921,132.07	0.30
1,471,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	1,520,040.26	0.16
1,600,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,593,271.34	0.16
			82,316,416.92	**8.47**
	España			
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	410,687.96	0.04
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 11/09/2022	EUR	1,013,201.72	0.10
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025	EUR	208,047.35	0.02
3,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	2,860,903.95	0.29
2,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	2,049,560.48	0.21
1,000,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	1,009,377.29	0.10
1,900,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,912,925.07	0.20
1,600,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	1,647,851.73	0.17
500,000	BANCO SANTANDER SA 1.375% 05/01/2026 EMTN	EUR	519,372.69	0.05
900,000	BANCO SANTANDER SA 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	955,430.47	0.10
1,400,000	BANKIA SA 0.750% 09/07/2026	EUR	1,419,819.23	0.15
3,400,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	3,460,648.55	0.36
1,600,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,620,792.70	0.17
4,900,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	5,050,186.42	0.52
1,000,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	1,035,936.51	0.11
800,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	822,709.38	0.08
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	102,692.79	0.01
2,400,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	2,425,122.94	0.25
2,700,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	2,801,471.29	0.29
3,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	3,132,869.04	0.32
500,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026 EMTN	EUR	524,771.67	0.05
900,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.750% 26/05/2025 EMTN	EUR	910,339.25	0.09
600,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	551,306.44	0.06
1,900,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	1,937,650.48	0.20
1,300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,306,828.80	0.13
2,600,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	2,617,730.93	0.27
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	307,174.69	0.03
3,000,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	2,985,889.83	0.31
6,600,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	6,826,385.81	0.71
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,061,288.95	0.11
			53,488,974.41	**5.50**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Gran Bretaña			
800,000	BARCLAYS PLC 07/02/2028 FRN EMTN	EUR	794,215.54	0.08
3,761,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	3,785,428.15	0.39
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	529,867.95	0.05
1,900,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.750% 06/05/2026	EUR	2,170,482.29	0.22
2,226,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	2,332,451.44	0.24
3,855,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	3,846,179.88	0.41
1,028,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	1,027,976.37	0.11
2,865,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	3,134,005.94	0.32
2,149,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	2,417,292.72	0.25
2,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	2,010,492.26	0.21
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/11/2025 FRN EMTN	EUR	498,064.82	0.05
1,500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	1,505,516.88	0.15
150,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	152,205.14	0.02
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	511,324.79	0.05
400,000	NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 FRN EMTN	EUR	413,548.97	0.04
2,159,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	2,244,575.64	0.23
700,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	760,956.49	0.08
500,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	508,402.51	0.05
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	104,606.47	0.01
3,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	3,047,514.18	0.31
695,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	713,738.51	0.07
1,200,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	1,267,056.76	0.13
2,175,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	2,214,127.16	0.23
2,433,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	2,842,081.42	0.29
2,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.750% 27/04/2030 EMTN	GBP	2,342,178.13	0.24
1,500,000	VODAFONE GROUP PLC 2.500% 24/05/2039 EMTN	EUR	1,719,387.17	0.18
			42,893,677.58	**4.41**
	Luxemburgo			
200,000	AROUNDTOWN SA 1.450% 09/07/2028	EUR	203,119.09	0.02
400,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	411,942.54	0.04
600,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	634,957.90	0.07
700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	711,694.39	0.07
5,490,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	5,655,303.19	0.59
1,794,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	1,770,957.56	0.18
700,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	731,278.93	0.08
1,200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,260,090.83	0.13
2,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	2,569,057.63	0.26
2,930,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	2,967,452.61	0.31
3,845,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	3,917,093.75	0.40
2,365,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	2,380,603.73	0.24
1,509,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	1,786,986.03	0.18
655,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	666,942.07	0.07
2,634,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	2,698,190.26	0.28
2,645,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	2,656,484.85	0.27
880,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	896,345.74	0.09
1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500% 02/07/2039	EUR	1,047,988.68	0.11
2,220,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	2,498,841.50	0.26
180,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	194,357.14	0.02
880,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	914,496.41	0.09
			36,574,184.83	**3.76**
	Italia			
4,699,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 28/02/2023 EMTN	EUR	4,677,519.84	0.47
2,925,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	2,913,114.41	0.30
1,355,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	1,353,719.93	0.14
457,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	462,482.28	0.05
1,920,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	2,019,370.62	0.21
2,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,730,943.05	0.28
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,929,969.71	0.20
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 30/08/2023 EMTN	EUR	526,485.97	0.05
850,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	788,834.24	0.08
1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	1,824,294.72	0.19
1,982,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	1,996,847.93	0.21
775,000	ITALGAS SPA 1.000% 11/12/2031 EMTN	EUR	818,254.78	0.08
675,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	677,863.11	0.07
500,000	SNAM SPA 1.000% 12/09/2034 EMTN	EUR	522,061.49	0.05
900,000	SNAM SPA 1.375% 25/10/2027 EMTN	EUR	973,779.64	0.10
1,620,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.375% 25/09/2030 EMTN	EUR	1,615,099.06	0.17
250,000	UNICREDIT SPA 1.000% 18/01/2023 EMTN	EUR	251,652.55	0.03
500,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	506,117.68	0.05
500,000	UNICREDIT SPA 20/01/2026 FRN EMTN	EUR	491,626.55	0.05
1,000,000	UNICREDIT SPA 22/07/2027 FRN EMTN	EUR	1,022,509.76	0.11
1,734,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,757,859.01	0.18
			29,860,406.33	**3.07**
	Bélgica			
5,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	5,685,372.97	0.58
1,800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.000% 17/03/2028 EMTN	EUR	2,000,213.53	0.21
3,223,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	3,865,724.79	0.40
700,000	BELFIUS BANK SA ZCP 28/08/2026 EMTN	EUR	696,385.03	0.07
1,400,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	1,569,639.47	0.16
1,100,000	KBC GROUP NV 0.875% 27/06/2023 EMTN	EUR	1,127,226.24	0.12
1,900,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,934,238.08	0.20
500,000	KBC GROUP NV 1.125% 25/01/2024	EUR	516,601.68	0.05
805,000	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 1.625% 21/04/2027	EUR	863,590.67	0.09
1,400,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	1,470,296.90	0.15
			19,729,289.36	**2.03**
	Japón			
1,500,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.339% 19/07/2024	EUR	1,507,716.23	0.16
500,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.632% 23/10/2029 EMTN	EUR	500,830.21	0.05
2,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 0.750% 09/07/2027	EUR	2,035,182.38	0.21
1,400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	1,451,377.14	0.15
9,520,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	10,579,482.89	1.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,500,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	3,002,424.10	0.31
			19,077,012.95	**1.96**
	Austria			
2,500,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	2,376,560.18	0.24
2,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	2,029,775.90	0.21
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	604,354.76	0.06
2,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	2,193,128.97	0.23
2,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	2,239,156.72	0.23
400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	404,014.38	0.04
1,200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	1,234,896.53	0.13
1,400,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 12/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,354,014.65	0.14
1,100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	1,253,635.48	0.13
2,800,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 1.375% 09/07/2030	EUR	2,920,110.45	0.30
1,250,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	1,253,258.08	0.13
			17,862,906.10	**1.84**
	Canadá			
5,837,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	6,062,749.65	0.62
900,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	962,834.04	0.10
8,490,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	8,947,259.09	0.92
			15,972,842.78	**1.64**
	Irlanda			
1,600,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	1,625,192.61	0.17
1,740,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,746,718.92	0.18
654,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	653,779.19	0.07
637,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	648,853.24	0.07
1,220,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 25/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,216,360.23	0.13
1,850,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	1,874,889.86	0.19
5,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	5,562,079.05	0.56
258,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	268,386.93	0.03
1,327,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 1.625% 17/06/2039 EMTN	EUR	1,515,943.06	0.16
			15,112,203.09	**1.56**
	Jersey			
12,460,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	12,969,351.09	1.33
			12,969,351.09	**1.33**
	Finlandia			
4,400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,926,370.59	0.51
300,000	KOJAMO OYJ 1.875% 27/05/2027 EMTN	EUR	318,860.75	0.03
2,928,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	2,964,835.32	0.31
1,796,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	1,833,179.61	0.19
1,354,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	1,369,571.24	0.14
444,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	517,591.23	0.05
765,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	764,599.35	0.08
			12,695,008.09	**1.31**
	Islandia			
2,300,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,343,106.49	0.24
3,920,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	3,937,965.01	0.41
4,000,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	3,949,883.48	0.41
1,755,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	1,772,597.63	0.18
527,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	530,966.02	0.05
			12,534,518.63	**1.29**
	Noruega			
5,700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	5,779,936.80	0.60
2,500,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	2,531,534.13	0.26
			8,311,470.93	**0.86**
	Portugal			
2,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	2,075,426.86	0.21
5,500,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	5,970,129.44	0.62
			8,045,556.30	**0.83**
	Australia			
981,000	TELSTRA CORP LTD 1.000% 23/04/2030	EUR	1,034,909.07	0.11
1,138,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	1,296,222.62	0.13
1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	1,018,087.03	0.10
4,145,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	4,335,810.56	0.45
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,793.44	0.01
			7,789,822.72	**0.80**
	Suiza			
1,600,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,618,150.72	0.17
600,000	UBS AG/LONDON 0.750% 21/04/2023 EMTN	EUR	613,079.47	0.06
1,000,000	UBS GROUP AG 1.500% 30/11/2024	EUR	1,042,484.68	0.11
3,845,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	3,846,910.12	0.39
			7,120,624.99	**0.73**
	Suecia			
300,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	300,629.69	0.03
200,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	209,085.05	0.02
2,000,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	2,073,311.28	0.22
300,000	ESSITY AB 1.625% 30/03/2027 EMTN	EUR	325,719.00	0.03
475,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29/01/2027 EMTN	EUR	462,203.22	0.05
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	102,821.90	0.01
200,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	204,335.52	0.02
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 11/02/2027 EMTN	EUR	503,614.34	0.05
1,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 28/05/2026 FRN EMTN	EUR	1,013,512.54	0.10
1,699,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	1,780,171.19	0.19
			6,975,403.73	**0.72**
	Nueva Zelanda			
824,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.375% 17/09/2029 EMTN	EUR	829,678.51	0.09
1,500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,572,629.01	0.16
1,805,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	1,827,468.21	0.19
2,075,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	2,103,454.85	0.22
525,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 23/04/2022 EMTN	EUR	530,619.21	0.05
			6,863,849.79	**0.71**
	Bermudas			
3,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,972,954.83	0.41
			3,972,954.83	**0.41**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Singapur			
3,830,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	3,898,294.87	0.40
			3,898,294.87	**0.40**
	Islas Caimán			
3,045,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	3,364,608.89	0.35
			3,364,608.89	**0.35**
	Dinamarca			
1,542,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	1,545,539.60	0.16
490,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	490,378.65	0.05
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.875% 01/07/2029 EMTN	EUR	1,034,121.69	0.11
			3,070,039.94	**0.32**
	México			
2,500,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,600,834.05	0.27
			2,600,834.05	**0.27**
			954,029,168.52	**98.18**
Total cartera de títulos			**954,029,168.52**	**98.18**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS ASSICURAZIONI GENERALI SPA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	2,900,000.00	60,049.49
CDS VALEO SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	1,500,000.00	57,065.70
CDS VALEO SA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	1,200,000.00	45,652.56
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.750% 20/12/2023	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	1,360,000.00	33,242.38
CDS FORD MOTOR CO 5.000% 20/12/2024	Compra	5.000	20/12/2024	USD	1,500,000.00	(54,579.33)
CDS CHUBB LTD 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	10,630,000.00	(366,848.63)
						(225,417.83)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	1,000,000.00	83,490.79
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	50,092.30
					133,583.09

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
9,516,948.13	EUR	11,120,000.00	USD	31/12/2020	9,516,948.13	55,493.78
9,950,037.29	EUR	9,036,000.00	GBP	31/12/2020	9,950,037.29	3,556.31
57,000.00	USD	48,467.63	EUR	31/12/2020	48,467.63	30.83
					19,515,453.05	**59,080.92**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(286)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	38,658,620.00	(16,996.67)
(257)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	44,851,640.00	(131,153.80)
5	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	1,113,400.00	5,820.00
644	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	72,314,760.00	3,290.00
(32)	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	4,801,787.41	2,822.30
(16)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	2,405,236.00	7,994.71
(42)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	4,997,494.99	(13,859.77)
11	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	1,500,141.24	(1,104.92)
(5)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	537,377.95	(699.54)
			171,180,457.59	**(143,887.69)**
Total instrumentos financieros derivados				**(176,641.51)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**954,029,168.52**	**98.18**
Total instrumentos financieros derivados	**(176,641.51)**	**(0.02)**
Efectivo en bancos	**14,619,276.97**	**1.50**
Otros activos y pasivos	**3,236,840.27**	**0.34**
Total activos netos	**971,708,644.25**	**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	30/09/2020	EUR	537,277,019.53
	30/09/2019	EUR	543,888,725.40
	30/09/2018	EUR	656,301,020.37
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	8,422.97
	30/09/2019	EUR	8,388.65
	30/09/2018	EUR	7,893.57
Capitalisation I Duration Hedged	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	5,047.94
	30/09/2018	EUR	5,007.16
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	410.93
	30/09/2019	EUR	409.01
	30/09/2018	EUR	384.64
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	410.93
	30/09/2019	EUR	408.88
	30/09/2018	EUR	384.41
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	400.42
	30/09/2019	EUR	400.27
	30/09/2018	EUR	378.02
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	403.61
	30/09/2019	EUR	402.00
	30/09/2018	EUR	378.56
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	317.71
	30/09/2019	EUR	317.89
	30/09/2018	EUR	300.52
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,245.80
	30/09/2019	EUR	1,245.17
	30/09/2018	EUR	1,175.93
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2020	EUR	251.07
	30/09/2019	EUR	249.07
	30/09/2018	EUR	248.30
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,251.01
	30/09/2019	EUR	1,248.52
	30/09/2018	EUR	1,178.16
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		46,184
	30/09/2019		42,520
	30/09/2018		47,384
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		6,099
	30/09/2018		30,350

Número de acciones			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		9,282
	30/09/2019		9,737
	30/09/2018		10,078
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020		197,023
	30/09/2019		275,624
	30/09/2018		277,805
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		116,670
	30/09/2019		4,218
	30/09/2018		1,816
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1,810
	30/09/2019		56,154
	30/09/2018		10,357
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		27,459
	30/09/2019		10,844
	30/09/2018		4,193
Distribution P (EUR)	30/09/2020		4,418
	30/09/2019		3,906
	30/09/2018		3,335
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2020		3,835
	30/09/2019		28,141
	30/09/2018		39,604
Distribution R (EUR)	30/09/2020		683
	30/09/2019		125
	30/09/2018		15
Dividendo			
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	1.70

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.43%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.55%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2020	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	50.44%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**531,177,760.12**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		531,177,760.12
Total instrumentos financieros derivados	2	**63,723.51**
Swaps de incumplimiento de crédito		25,665.08
Swaps de tipos de interés		12,236.00
Contratos a plazo sobre divisas		25,822.43
Efectivo en bancos		**6,397,842.97**
Cuenta de depósito de garantía		**1,234,006.71**
Otros activos	4,16	**6,752,852.56**
Total activos		***545,626,185.87***
Pasivos corrientes	4,16	**(8,232,366.02)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(116,800.32)**
Futuros		(116,800.32)
Total pasivo		***(8,349,166.34)***
Activos netos al final del año		***537,277,019.53***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**6,168,226.44**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,923,414.47
Intereses sobre swaps		110,746.92
Otros ingresos	11	134,065.05
Total de gastos		**(2,767,793.07)**
Comisiones de gestión	5	(1,738,559.28)
Comisiones de servicios fijas	6	(642,076.28)
Impuesto de suscripción	10	(103,168.26)
Intereses bancarios		(66,120.63)
Intereses sobre swaps		(217,868.62)
Ingresos netos por inversiones		**3,400,433.37**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,806,920.93
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(4,938,179.27)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,774,344.88
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,437,829.67)
Ganancias realizadas sobre divisas		425,783.80
Pérdidas realizadas sobre divisas		(401,842.55)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,227,767.06)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		220,643.61
Resultado de las operaciones		**3,622,508.04**
Suscripciones		150,159,950.78
Reembolsos		(160,393,867.19)
Reparto de beneficios		(297.50)
Activos netos al principio del año		543,888,725.40
Activos netos al final del año		***537,277,019.53***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
205,000	AKZO NOBEL NV 1.625% 14/04/2030 EMTN	EUR	225,514.65	0.04
2,165,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,250,134.60	0.42
1,730,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,775,712.19	0.33
2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,207,074.93	0.41
1,600,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,780,244.30	0.33
400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	459,394.67	0.09
1,419,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	1,414,956.29	0.26
1,454,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/05/2029	EUR	1,499,555.23	0.28
1,070,000	BMW FINANCE NV 0.375% 14/01/2027 EMTN	EUR	1,079,406.49	0.20
130,000	BMW FINANCE NV 0.875% 14/01/2032 EMTN	EUR	135,434.86	0.03
3,670,000	BMW FINANCE NV 1.500% 06/02/2029 EMTN	EUR	4,006,593.28	0.75
2,275,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	2,363,076.90	0.44
1,749,000	CONTI-GUMMI FINANCE BV 1.125% 25/09/2024	EUR	1,784,963.15	0.33
13,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	13,407,375.93	2.49
1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,356,979.15	0.25
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 17/01/2028 EMTN	EUR	241,704.56	0.04
4,964,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	5,394,658.67	1.00
2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,070,132.70	0.39
1,285,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	1,344,857.18	0.25
4,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	4,560,832.93	0.85
2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	2,098,938.60	0.39
600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 14/09/2025	USD	591,670.47	0.11
4,890,000	ENEXIS HOLDING NV 0.750% 02/07/2031 EMTN	EUR	5,124,721.47	0.95
1,700,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,781,305.37	0.33
3,214,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375% 07/07/2023	EUR	3,330,680.12	0.62
385,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	404,900.69	0.08
340,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	376,885.13	0.07
1,500,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	1,571,939.45	0.29
2,000,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	2,243,401.50	0.42
4,700,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	4,771,613.01	0.89
670,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	736,279.08	0.14
1,930,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	1,964,208.88	0.37
3,000,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	3,071,602.86	0.57
4,955,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	5,403,109.09	1.01
3,000,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	3,061,963.23	0.57
244,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	243,630.71	0.05
1,340,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	1,391,140.11	0.26
3,000,000	NATURGY FINANCE BV 0.750% 28/11/2029 EMTN	EUR	3,079,652.58	0.57
7,700,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	7,970,728.61	1.47
2,344,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	2,455,805.17	0.46
1,000,000	RELX FINANCE BV 0.500% 10/03/2028	EUR	1,002,990.35	0.19
3,500,000	RELX FINANCE BV 0.875% 10/03/2032	EUR	3,555,455.61	0.66
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 15/04/2030 EMTN	EUR	1,145,751.75	0.21
4,100,000	RWE AG 5.750% 14/02/33 EMTN	EUR	6,550,810.22	1.22
300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.250% 20/02/2029 EMTN	EUR	303,121.24	0.06
2,108,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	2,111,743.81	0.39
500,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 20/02/2032 EMTN	EUR	513,635.54	0.10
738,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	821,301.60	0.15
1,695,000	SIGNIFY NV 2.000% 11/05/2024	EUR	1,767,315.87	0.33
950,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	1,022,518.61	0.19
1,350,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,378,211.53	0.26
400,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	406,996.52	0.08
3,005,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,127,690.99	0.58
2,819,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	3,239,635.06	0.60
2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,536,788.30	0.47
2,000,000	UNILEVER NV 0.500% 06/01/2025	EUR	2,057,295.90	0.38
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	1,026,754.13	0.19
2,000,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	2,132,705.58	0.40
2,000,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	2,231,830.64	0.42
2,745,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	3,144,138.81	0.59
2,741,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	2,797,740.02	0.52
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,626,276.89	0.30
			145,533,487.76	**27.09**
	Francia			
300,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 1.375% 02/04/2030 EMTN	EUR	334,123.94	0.06
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,085,823.91	0.20
5,500,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	5,806,243.58	1.08
1,000,000	BOUYGUES SA 1.125% 24/07/2028	EUR	1,061,377.25	0.20
4,100,000	CAPGEMINI SE 2.000% 15/04/2029	EUR	4,562,314.85	0.85
3,100,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	3,296,222.81	0.61
200,000	CARREFOUR SA 1.000% 17/05/2027 EMTN	EUR	208,964.80	0.04
600,000	CARREFOUR SA 1.750% 04/05/2026 EMTN	EUR	648,667.76	0.12
2,200,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	2,511,040.18	0.47
1,000,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	1,128,230.12	0.21
500,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	522,862.01	0.10
1,200,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	1,393,277.48	0.26
1,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,000,000.00	0.19
2,200,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	2,217,197.62	0.41
2,300,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	2,348,576.55	0.44
1,340,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	1,409,229.56	0.26
1,150,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	1,239,145.78	0.23
5,600,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	5,787,117.06	1.09
2,400,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,554,627.58	0.48
1,200,000	KERING SA 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	1,303,634.56	0.24
3,500,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	3,805,799.73	0.71
2,000,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	2,007,498.90	0.37
1,600,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,890,255.73	0.35
1,000,000	ORANGE SA ZCP 04/09/2026 EMTN	EUR	992,990.39	0.18
4,900,000	ORANGE SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	EUR	5,094,946.06	0.95
800,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	811,898.47	0.15
4,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	4,333,878.84	0.81
3,000,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	3,342,908.22	0.62
2,200,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	2,516,242.45	0.47
700,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	713,714.67	0.13
1,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,402,629.41	0.26
1,500,000	PEUGEOT SA 2.750% 15/05/2026	EUR	1,610,020.11	0.30
435,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.500% 12/04/2022 EMTN	EUR	437,474.27	0.08
1,500,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	1,515,093.33	0.28
1,800,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.750% 19/04/2023 EMTN	EUR	1,826,824.93	0.34
206,000	PSA TRESORERIE GIE 6.000% 19/09/2033	EUR	292,066.14	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,500,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.250% 11/03/2029 EMTN	EUR	1,500,436.83	0.28
400,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.000% 09/04/2027 EMTN	EUR	423,877.73	0.08
700,000	SOLVAY FINANCE SA FRN PERP	EUR	778,750.00	0.14
2,000,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	1,933,632.96	0.36
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,035,000.00	0.19
1,600,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,748,000.00	0.33
2,345,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,355,815.66	0.44
4,174,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,340,960.00	0.81
1,000,000	TOTAL SE FRN PERP	EUR	1,000,000.00	0.19
600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.800% 15/01/2032 EMTN	EUR	605,921.20	0.11
			88,735,313.43	**16.52**
	Estados Unidos			
4,635,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	4,913,234.37	0.91
1,000,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,123,852.07	0.21
500,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	555,863.24	0.10
3,200,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	3,794,122.53	0.71
2,000,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	1,974,435.34	0.37
8,065,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	8,094,784.53	1.52
1,025,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,033,849.41	0.19
3,456,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	3,457,803.06	0.64
3,368,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	3,525,410.25	0.66
2,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,858,351.70	0.53
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	1,100,053.55	0.20
1,045,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,192,187.40	0.22
2,500,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	2,512,221.03	0.47
1,500,000	COMCAST CORP 4.400% 15/08/2035	USD	1,617,459.46	0.30
4,171,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	4,725,120.69	0.88
210,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	199,441.63	0.04
280,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	EUR	260,692.65	0.05
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 19/09/2035 EMTN	EUR	1,184,196.43	0.22
1,350,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	1,352,598.14	0.25
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	4,187,750.60	0.78
3,720,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	3,974,943.09	0.74
1,095,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	1,204,725.81	0.22
1,693,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	1,773,496.77	0.33
1,500,000	MMS USA INVESTMENTS INC 0.625% 13/06/2025	EUR	1,508,934.69	0.28
5,345,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	5,466,235.56	1.02
2,295,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	2,357,506.60	0.44
1,100,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	1,143,251.24	0.21
2,500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	3,329,566.30	0.62
1,200,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,348,148.78	0.25
6,975,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	7,004,802.15	1.30
1,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	1,552,590.74	0.29
712,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	734,984.63	0.14
3,029,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	3,180,862.55	0.59
710,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	696,996.11	0.13
300,000	VF CORP 0.625% 25/02/2032	EUR	291,002.10	0.05
			85,231,475.20	**15.86**
	Alemania			
600,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	609,136.60	0.11
1,980,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	2,008,675.19	0.37
4,485,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	4,434,297.79	0.83
5,126,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	5,570,667.53	1.04
1,015,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	1,024,893.29	0.19
1,015,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	1,033,820.43	0.19
1,500,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	1,496,250.00	0.28
997,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	1,092,643.55	0.20
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	1,064,252.40	0.20
1,700,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039	EUR	2,015,204.58	0.38
1,800,000	E.ON SE 0.750% 18/12/2030 EMTN	EUR	1,856,711.30	0.35
2,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	3,067,710.58	0.57
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,168,299.70	0.40
640,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	664,047.97	0.12
900,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	956,831.37	0.18
4,400,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	4,607,401.48	0.86
2,600,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	2,592,318.20	0.48
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	541,111.88	0.10
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	541,111.88	0.10
3,900,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	4,137,339.06	0.77
1,685,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	1,742,338.95	0.32
1,220,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,214,869.40	0.23
			44,439,933.13	**8.27**
	Gran Bretaña			
2,423,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	2,438,737.68	0.45
1,164,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	1,233,532.59	0.23
3,900,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,214,675.95	0.78
1,199,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	1,256,338.40	0.23
2,415,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	2,409,474.55	0.45
1,635,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	1,664,412.83	0.31
2,338,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 02/05/2025 EMTN	GBP	2,731,108.24	0.51
2,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.750% 27/04/2030 EMTN	GBP	2,342,178.13	0.44
400,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	419,437.77	0.08
4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,143,353.89	0.76
1,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 24/07/2027 EMTN	EUR	1,076,452.63	0.20
1,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.625% 24/11/2030 EMTN	EUR	1,092,519.88	0.20
1,200,000	VODAFONE GROUP PLC 2.500% 24/05/2039 EMTN	EUR	1,375,509.73	0.26
			26,397,732.27	**4.90**
	Luxemburgo			
5,415,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	5,578,044.95	1.04
4,316,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	4,260,564.56	0.79
1,985,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	2,022,218.75	0.38
1,855,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	1,867,238.86	0.35
1,222,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	1,447,115.26	0.27
1,655,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	1,662,186.18	0.31
700,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	713,002.29	0.13
1,600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.500% 02/07/2039	EUR	1,676,781.89	0.31
1,542,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	1,735,681.80	0.32
			20,962,834.54	**3.90**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Italia			
5,840,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	5,816,269.45	1.09
1,630,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.625% 24/11/2022 EMTN	EUR	1,640,111.75	0.31
2,477,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	2,495,556.17	0.46
500,000	ITALGAS SPA 1.000% 11/12/2031 EMTN	EUR	527,906.31	0.10
1,300,000	SNAM SPA 1.000% 12/09/2034 EMTN	EUR	1,357,359.87	0.25
1,500,000	SNAM SPA 1.375% 25/10/2027 EMTN	EUR	1,622,966.07	0.30
2,495,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 0.375% 25/09/2030 EMTN	EUR	2,487,451.95	0.46
			15,947,621.57	**2.97**
	España			
1,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	1,606,004.97	0.30
1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.621% 29/11/2029 EMTN	EUR	1,129,265.24	0.21
1,200,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	1,223,779.25	0.23
2,600,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	2,587,771.19	0.48
3,500,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	3,620,053.08	0.66
3,200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	3,416,493.70	0.64
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,379,675.64	0.26
			14,963,043.07	**2.78**
	Bélgica			
7,205,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	7,578,744.17	1.40
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	513,972.47	0.10
2,900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	3,478,312.72	0.65
376,000	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 1.625% 21/04/2027	EUR	403,366.57	0.08
800,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	840,169.66	0.16
1,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	1,031,474.61	0.19
			13,846,040.20	**2.58**
	Japón			
2,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	2,073,395.92	0.39
7,315,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	8,129,087.96	1.51
2,000,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	2,401,939.28	0.45
			12,604,423.16	**2.35**
	Australia			
1,883,000	TELSTRA CORP LTD 1.000% 23/04/2030	EUR	1,986,476.84	0.37
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,337,847.56	0.44
2,696,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	3,070,840.22	0.57
1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	1,018,087.03	0.19
1,955,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	2,044,996.29	0.38
2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,095,868.80	0.39
			12,554,116.74	**2.34**
	Irlanda			
1,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	2,045,682.44	0.38
1,008,000	CRH SMW FINANCE DAC 1.250% 05/11/2026 EMTN	EUR	1,066,155.23	0.20
1,155,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	1,170,539.35	0.22
5,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	5,562,079.05	1.03
			9,844,456.07	**1.83**
	Jersey			
7,308,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	7,606,743.00	1.42
			7,606,743.00	**1.42**
	Portugal			
1,900,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	1,971,655.52	0.37
2,900,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	3,147,886.43	0.58
1,000,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	1,081,856.55	0.20
			6,201,398.50	**1.15**
	Canadá			
420,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	449,322.55	0.08
4,920,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	5,184,984.07	0.97
			5,634,306.62	**1.05**
	México			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	543,946.20	0.10
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.750% 28/06/2022	EUR	540,426.94	0.10
4,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	4,161,334.48	0.78
			5,245,707.62	**0.98**
	Suecia			
635,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	659,469.94	0.12
200,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	200,419.79	0.04
1,900,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	1,986,307.99	0.37
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	518,327.82	0.10
200,000	ESSITY AB 1.625% 30/03/2027 EMTN	EUR	217,146.00	0.04
500,000	TELIA CO AB 3.500% 05/09/2033 EMTN	EUR	666,607.53	0.12
			4,248,279.07	**0.79**
	Bermudas			
3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,450,197.62	0.64
			3,450,197.62	**0.64**
	Noruega			
2,800,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	2,902,865.42	0.54
			2,902,865.42	**0.54**
	Dinamarca			
1,742,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	1,745,998.69	0.32
730,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	730,564.11	0.14
			2,476,562.80	**0.46**
	Finlandia			
2,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,351,222.33	0.44
			2,351,222.33	**0.44**
			531,177,760.12	**98.86**
Total cartera de títulos			**531,177,760.12**	**98.86**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de incumplimiento de crédito						
CDS MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.750% 20/12/2023	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	1,050,000.00	25,665.08
						25,665.08

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	20,000,000.00	200,369.20
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(188,133.20)
					12,236.00

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
4,108,035.16	EUR	4,800,000.00	USD	31/12/2020	4,108,035.16	23,954.14
5,227,183.16	EUR	4,747,000.00	GBP	31/12/2020	5,227,183.16	1,868.29
					9,335,218.32	**25,822.43**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(88)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	11,894,960.00	(4,040.00)
(211)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	36,823,720.00	(113,951.79)
1	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	222,680.00	(900.00)
288	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	32,339,520.00	2,880.00
(16)	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	2,400,893.71	1,411.15
(6)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	901,963.50	2,998.02
(21)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	2,498,747.49	(6,929.89)
13	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	1,397,182.66	1,732.19
			88,479,667.36	**(116,800.32)**
Total instrumentos financieros derivados				**(53,076.81)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**531,177,760.12**	**98.86**
Total instrumentos financieros derivados	**(53,076.81)**	**(0.01)**
Efectivo en bancos	**6,397,842.97**	**1.19**
Otros activos y pasivos	**(245,506.75)**	**(0.04)**
Total activos netos	**537,277,019.53**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	299,499,945.22
	30/09/2019	EUR	473,967,911.50
	30/09/2018	EUR	412,637,532.79
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	3,655.46
	30/09/2019	EUR	3,720.49
	30/09/2018	EUR	3,607.43
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	177.31
	30/09/2019	EUR	180.36
	30/09/2018	EUR	174.81
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	172.46
	30/09/2019	EUR	176.16
	30/09/2018	EUR	171.42
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	173.79
	30/09/2019	EUR	177.00
	30/09/2018	EUR	171.74
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	112.59
	30/09/2019	EUR	114.93
	30/09/2018	EUR	111.76
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	168.98
	30/09/2019	EUR	172.76
	30/09/2018	EUR	168.28
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	56.29
	30/09/2019	EUR	57.49
	30/09/2018	EUR	55.94
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	56.74
	30/09/2019	EUR	57.77
	30/09/2018	EUR	56.05
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		48,472
	30/09/2019		64,887
	30/09/2018		57,722
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		10,709
	30/09/2019		65,751
	30/09/2018		70,090
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		54,076
	30/09/2019		63,973
	30/09/2018		89,481
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		430
	30/09/2019		488
	30/09/2018		430

Número de acciones		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	936,632
	30/09/2019	1,727,381
	30/09/2018	1,482,094
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	16,600
	30/09/2019	35,716
	30/09/2018	33,945
Distribution P (EUR)	30/09/2020	44,251
	30/09/2019	56,799
	30/09/2018	72,454
Distribution R (EUR)	30/09/2020	4,644
	30/09/2019	23,986
	30/09/2018	23,986
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	0.78%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(38.57%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**297,359,961.87**
Organismos de inversión colectiva		4,987,288.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		292,372,673.53
Total instrumentos financieros derivados	2	**46,272.63**
Futuros		46,272.63
Efectivo en bancos		**89,800.48**
Cuenta de depósito de garantía		**740,870.90**
Otros activos	4,16	**9,543,005.86**
Total activos		***307,779,911.74***
Pasivos corrientes	4,16	**(8,279,966.52)**
Total pasivo		***(8,279,966.52)***
Activos netos al final del año		***299,499,945.22***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de gastos		**(3,070,955.85)**
Comisiones de gestión	5	(1,784,374.99)
Comisiones de servicios fijas	6	(448,238.66)
Impuesto de suscripción	10	(40,974.88)
Intereses bancarios		(9,683.80)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(787,683.52)
Pérdidas netas por inversión		**(3,070,955.85)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,845,696.14
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(446,722.93)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,645,269.23
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,899,578.50)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(8,244,175.07)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		66,781.18
Resultado de las operaciones		**(9,103,685.80)**
Suscripciones		208,174,350.42
Reembolsos		(373,538,630.90)
Activos netos al principio del año		473,967,911.50
Activos netos al final del año		***299,499,945.22***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
7,700,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 05/04/2024	EUR	7,903,168.58	2.64
6,049,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 07/10/2022	EUR	6,137,235.13	2.05
4,442,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 08/04/2022	EUR	4,488,759.91	1.50
10,360,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 08/10/2021	EUR	10,428,742.43	3.48
7,710,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 14/04/2023	EUR	7,855,887.54	2.62
8,306,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	8,661,397.71	2.89
10,420,411	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	11,068,191.79	3.70
3,535,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	3,798,072.37	1.27
3,850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	4,126,186.76	1.38
13,917,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	14,685,078.81	4.90
9,273,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	9,895,144.67	3.30
17,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	18,489,589.64	6.17
4,730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2024	EUR	5,054,080.77	1.69
8,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2025	EUR	8,904,257.82	2.97
7,251,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	7,562,881.97	2.53
20,013,071	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/02/2023	EUR	21,088,100.53	7.04
7,773,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2023	EUR	8,233,651.22	2.75
5,840,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	6,322,154.72	2.11
11,650,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	12,154,793.92	4.06
5,583,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 15/02/2024	EUR	6,060,392.56	2.02
6,680,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	6,910,328.27	2.31
7,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 15/08/2023	EUR	7,774,477.92	2.60
4,239,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2024	EUR	5,220,482.84	1.74
8,696,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.500% 04/07/2027	EUR	13,037,295.47	4.35
13,917,069	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	16,381,614.12	5.47
			232,241,967.47	**77.54**
Países Bajos				
6,344,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2022	EUR	6,396,216.07	2.14
5,100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	5,213,016.15	1.74
2,270,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2027	EUR	2,353,002.69	0.79
2,200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	2,289,613.19	0.76
5,177,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	5,404,849.19	1.80
7,200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	7,666,779.46	2.56
5,400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,756,777.68	1.92
3,351,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	3,654,794.22	1.22
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2028	EUR	5,505,080.95	1.84
1,924,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,122,514.84	0.71
2,950,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	3,104,764.08	1.04
5,090,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	5,611,440.93	1.87
4,247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	5,051,856.61	1.69
			60,130,706.06	**20.08**
			292,372,673.53	**97.62**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
5,008	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	4,987,288.34	1.67
			4,987,288.34	**1.67**
			4,987,288.34	**1.67**
Total cartera de títulos			**297,359,961.87**	**99.29**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
33	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	4,460,610.00	5,940.00
183	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	31,937,160.00	52,232.63
(238)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	26,725,020.00	(11,900.00)
			63,122,790.00	**46,272.63**
Total instrumentos financieros derivados				**46,272.63**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**297,359,961.87**	**99.29**
Total instrumentos financieros derivados	**46,272.63**	**0.02**
Efectivo en bancos	**89,800.48**	**0.03**
Otros activos y pasivos	**2,003,910.24**	**0.66**
Total activos netos	**299,499,945.22**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	247,264,205.01
	30/09/2019	EUR	248,716,946.33
	30/09/2018	EUR	-
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,133.48
	30/09/2019	EUR	5,170.59
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	25.43
	30/09/2019	EUR	25.58
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,301.87
	30/09/2019	EUR	5,317.29
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		614
	30/09/2019		735
	30/09/2018		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		3,896,641
	30/09/2019		3,693,627
	30/09/2018		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		27,353
	30/09/2019		28,293
	30/09/2018		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.35%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.06%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		47.98%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**253,204,691.73**
Organismos de inversión colectiva		22,581,056.27
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		230,623,635.46
Total instrumentos financieros derivados	2	**12,051.05**
Contratos a plazo sobre divisas		12,051.05
Efectivo en bancos		**2,009,684.51**
Otros activos	4	**1,378,420.74**
Total activos		***256,604,848.03***
Pasivos corrientes	4,16	**(9,340,643.02)**
Total pasivo		***(9,340,643.02)***
Activos netos al final del año		***247,264,205.01***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,203,236.67**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		4,201,473.96
Intereses bancarios		1,762.71
Total de gastos		**(420,088.59)**
Comisiones de gestión	5	(146,835.61)
Comisiones de servicios fijas	6	(212,545.18)
Impuesto de suscripción	10	(56,255.10)
Intereses bancarios		(4,452.70)
Ingresos netos por inversiones		**3,783,148.08**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,817,521.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,757,420.24)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,883,785.21
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,234,368.47)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,416,140.64
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,410,766.05)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,045,233.15)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		137,307.14
Resultado de las operaciones		**(1,409,885.43)**
Suscripciones		61,372,755.76
Reembolsos		(61,415,611.65)
Activos netos al principio del año		248,716,946.33
Activos netos al final del año		***247,264,205.01***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
2,815,000	ARBOUR CLO VIII DAC -8X C 15/07/2033 FRN	EUR	2,815,000.00	1.14
1,500,000	BLACKROCK EUROPEAN CLO DAC -1X CR 15/03/2031 FRN	EUR	1,471,798.50	0.60
2,000,000	CASTLE PARK CLO DAC -1X CR 15/01/2028 FRN	EUR	1,962,201.40	0.79
3,290,677	DILOSK RMBS -3 B 20/10/2057 FRN	EUR	3,122,196.36	1.26
1,115,498	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT -35X D 22/01/2022 FRN	EUR	1,004,904.92	0.41
1,633,033	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 D 26/10/2028 FRN	EUR	1,559,199.01	0.63
3,000,000	EUROPEAN RESIDENTIAL LOAN SECURITISATION 2019-PL1 A 24/03/2063 FRN	EUR	2,944,635.99	1.19
2,025,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING II DAC -2X B1 15/07/2031 FRN	EUR	2,040,177.78	0.83
1,350,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING II DAC -2X D 15/07/2031 FRN	EUR	1,363,715.87	0.55
3,280,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING III DAC -3X C 15/10/2033 FRN	EUR	3,280,000.00	1.33
1,458,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC - 13 C 18/04/2057 FRN	EUR	1,429,383.28	0.58
4,750,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 D 18/04/2057 FRN	EUR	4,611,406.78	1.86
3,400,000	FINANCE IRELAND RMBS -1 B 24/06/2058 FRN	EUR	3,384,535.81	1.37
2,464,000	FINANCE IRELAND RMBS -1 C 24/06/2058 FRN	EUR	2,444,832.64	0.99
3,168,000	FINANCE IRELAND RMBS -1 D 24/06/2058 FRN	EUR	3,158,701.70	1.28
1,898,970	GRAND CANAL SECURITIES -2 A 24/12/2058 FRN	EUR	1,824,006.43	0.74
650,000	HARVEST CLO IX DAC 15/02/2030 FRN	EUR	633,039.55	0.26
4,500,000	HAYFIN EMERALD CLO 1 -1X C 06/09/2031 FRN	EUR	4,423,500.00	1.79
3,241,648	KANTOOR FINANCE 2018 DAC 2018-1 D 22/05/2028 FRN	EUR	3,050,329.57	1.23
2,480,000	MULCAIR SECURITIES DAC -1 B 24/04/2071 FRN	EUR	2,469,394.35	1.00
2,480,000	MULCAIR SECURITIES DAC -1 C 24/04/2071 FRN	EUR	2,436,607.81	0.99
2,000,000	OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS V DESIGNATED ACTIVITY CO 2016-5X C 21/02/2030 FRN	EUR	1,970,179.20	0.80
2,903,634	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC -32 A 22/11/2028 FRN	EUR	2,879,658.76	1.16
5,043,607	ORANJE EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 32 DAC -32 C 22/11/2028 FRN	EUR	4,828,137.11	1.94
1,931,206	PEMBROKE PROPERTY FINANCE DAC -1 A 01/06/2037 FRN	EUR	1,931,262.34	0.78
1,500,000	PEPPER IBERIA UNSECURED 2019 DAC 2019-1 C 07/04/2028 FRN	EUR	1,494,088.05	0.60
2,169,000	SORRENTO PARK CLO DAC -1X CR 16/11/2027 FRN	EUR	2,169,010.63	0.88
1,938,928	TAURUS DAC -2019-1FR C 02/02/2031 FRN	EUR	1,828,118.63	0.74
2,700,000	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 B 18/11/2031 FRN	EUR	2,604,542.85	1.05
2,430,509	TAURUS 2020-1 NL DAC -2020-NL1X D 20/02/2030 FRN	EUR	2,181,173.98	0.88
3,100,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X CRE 15/07/2030 FRN	EUR	3,040,639.34	1.23
			76,356,378.64	**30.88**
Gran Bretaña				
2,881,000	CASTELL PLC -2020-1 B 25/09/2052 FRN	GBP	3,177,115.26	1.28
1,720,000	CASTELL 2020-1 PLC -2020-1 CL C 25/09/2052 FRN	GBP	1,897,060.18	0.77
8,600,000	EUROSAIL 2006-3NC PLC 2006-3X B1A 10/09/2044 FRN	EUR	8,473,586.02	3.42
1,848,991	GENESIS MORTGAGE FUNDING 2019-1 PLC SER 2019-1 CL D V/R REGD REG S 1.600% 22/01/2033	GBP	2,024,121.95	0.82
1,000,000	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2016-FL1 C 15/08/2048 FRN	GBP	1,126,979.79	0.46
1,739,830	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 C 15/05/2050 FRN	GBP	1,888,496.64	0.76
621,368	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC 2018-FL1 D 15/05/2050 FRN	GBP	664,550.13	0.27
4,500,000	ONCILLA MORTGAGE FUNDING 2016-1 PLC 2016-1 D 12/12/2043 FRN	GBP	4,908,883.07	1.99
1,500,000	PCL FUNDING III PLC 2017-2 B 15/06/2023 FRN	GBP	1,653,774.96	0.67
3,250,000	PRECISE MORTGAGE FUNDING PLC -2019-1B D 12/12/2055 FRN	GBP	3,519,711.07	1.42
1,380,000	PRECISE MORTGAGE FUNDING 2018-1B PLC 2018-1B C 12/12/2054 FRN	GBP	1,502,584.18	0.61
2,000,000	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES PLC -32X D 20/06/2070 FRN	GBP	2,219,907.23	0.90
1,187,129	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS1X B1C 12/06/2044 FRN	EUR	1,087,989.75	0.44
3,761,855	RMAC SECURITIES NO 1 PLC 2006-NS2X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	3,479,054.51	1.41
2,237,281	RMAC SECURITIES PLC -2006-NS1X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	2,073,768.55	0.84
2,958,097	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING PLC -2019-V2X A 20/02/2054 FRN	GBP	3,273,351.96	1.32
1,400,000	TOWER BRIDGE FUNDING NO.1 PLC -1 D 20/03/2056 FRN	GBP	1,541,175.40	0.62
2,700,000	TRINITY SQUARE 2015-1 PLC 2015-1X C 15/07/2051 FRN	GBP	2,960,806.81	1.20
1,098,000	TUDOR ROSE MORTGAGES 2020-1 PLC -2020-1 D 20/06/2048 FRN	GBP	1,194,784.43	0.48
2,400,000	TWIN BRIDGES PLC 2017-1 C 12/09/2044 FRN	GBP	2,610,283.89	1.06
2,500,000	TWIN BRIDGES 2019-2 PLC 2019-2 D 12/09/2044 FRN	GBP	2,725,385.50	1.10
			54,003,371.28	**21.84**
Países Bajos				
2,000,000	CAIRN CLO V BV 2015-5X CR 20/07/2030 FRN	EUR	1,969,259.20	0.80
5,000,000	CONTEGO CLO II BV -2X DR 15/11/2026 FRN	EUR	4,799,982.50	1.94
5,000,000	DRYDEN 51 EURO CLO 2017 BV 2017-51X C 15/07/2031 FRN	EUR	4,894,985.50	1.98
2,500,000	DUTCH PROPERTY FINANCE BV -2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	2,500,000.00	1.01
2,375,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	2,271,966.52	0.92
1,595,875	E-MAC DE 2006-II BV DE06-II B 25/02/2058 FRN	EUR	1,468,726.01	0.59
1,300,000	JUBILEE CLO 2013-X BV 2013-10X C1RE 15/04/2031 FRN	EUR	1,300,038.22	0.53
3,600,000	JUBILEE CLO 2013-X BV 2013-10X DR 15/04/2031 FRN	EUR	3,533,171.40	1.43
2,680,000	JUBILEE CLO 2015-XV BV 2015-15X DR 12/07/2028 FRN	EUR	2,517,586.91	1.02
7,000,000	JUBILEE CLO 2015-XVI BV 2015-16X CR 15/12/2029 FRN	EUR	6,792,375.80	2.74
700,000	MAGOI 2019 BV 2019-1 D 27/07/2039 FRN	EUR	689,182.20	0.28
700,000	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	694,385.30	0.28
2,000,000	TIKEHAU CLO BV -2015-1X DR 04/08/2028 FRN	EUR	1,890,480.40	0.76
2,500,000	TIKEHAU CLO BV -2015-1X DRE 04/08/2028 FRN	EUR	2,363,100.50	0.96
			37,685,240.46	**15.24**
Luxemburgo				
3,500,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTAGAGES -4 C 25/11/2054 FRN	EUR	3,435,227.60	1.39
1,750,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES -4 D 25/11/2054 FRN	EUR	1,710,653.95	0.69
2,301,216	MIRAVET SARL 2019-1 A 26/05/2065 FRN	EUR	2,244,469.15	0.91
4,200,000	MIRAVET SARL 2019-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	3,964,515.24	1.60
3,700,000	SILVER ARROW S.A. COMPARTMENT -10 D 15/03/2027 FRN	EUR	3,713,219.36	1.50
			15,068,085.30	**6.09**
Francia				
3,800,000	CFHL-1 2014 2014-1 D 28/04/2054 FRN	EUR	3,808,540.88	1.54
1,500,000	CFHL-1 2014 28/04/2054 FRN	EUR	1,508,862.30	0.61
2,500,000	E-CARAT SA SER 10FR CL D 20/12/2028 FRN	EUR	2,488,990.50	1.01
6,000,000	FCT AUTONORIA -2019-1 D 25/09/2035 FRN	EUR	5,987,949.00	2.42
			13,794,342.68	**5.58**
España				
4,700,000	AUTONORIA SPAIN 2019-SP D 25/12/2035 FRN	EUR	4,650,513.70	1.88
3,700,000	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO -2020-1 C 20/03/2033 FRN	EUR	3,700,710.40	1.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,985,157	SABADELL CONSUMO FDT -1 B 24/03/2031 FRN	EUR	3,958,261.77	1.60
			12,309,485.87	**4.98**
	Alemania			
2,200,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG 6 C 15/10/2028 FRN	EUR	2,214,670.94	0.90
8,200,000	SC GERMANY CONSUMER 2016-1 UG HAFTUNGSBESCH 2016-1 D 13/09/2023 FRN	EUR	8,265,546.70	3.34
			10,480,217.64	**4.24**
	Italia			
2,000,000	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT 17 C 15/04/2032 FRN	EUR	1,948,265.60	0.79
2,900,000	AUTOFLORANCE -1 C 25/12/2042 FRN	EUR	2,876,229.86	1.16
1,928,000	AUTOFLORENCE -1 D 25/12/2042 FRN	EUR	1,916,225.51	0.77
2,100,000	BRIGNOLE CO -2019-1 B 24/07/2034 FRN	EUR	2,090,679.57	0.85
			8,831,400.54	**3.57**
	Suecia			
23,000,000	SCANDINAVIAN CONSUMER LOANS VI -6 D 15/12/2040 FRN	NOK	2,095,113.05	0.85
			2,095,113.05	**0.85**
			230,623,635.46	**93.27**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Luxemburgo			
22,676	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	22,581,056.27	9.13
			22,581,056.27	**9.13**
			22,581,056.27	**9.13**
Total cartera de títulos			**253,204,691.73**	**102.40**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
			Contratos a plazo sobre divisas			
39,011,928.65	EUR	35,377,000.00	GBP	30/10/2020	39,011,928.65	27,676.85
2,079,794.72	EUR	23,004,000.00	NOK	30/10/2020	2,079,794.72	(15,625.80)
					41,091,723.37	**12,051.05**
Total instrumentos financieros derivados						**12,051.05**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**253,204,691.73**	**102.40**
Total instrumentos financieros derivados	**12,051.05**	**0.00**
Efectivo en bancos	**2,009,684.51**	**0.81**
Otros activos y pasivos	**(7,962,222.28)**	**(3.21)**
Total activos netos	**247,264,205.01**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	23,794,410.91
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	4,745.34
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	236.42
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	237.00
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	EUR	4,749.19
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		7
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distribution Z (EUR)	30/09/2020		5,000
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.19%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.55%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.30%
Distribution Z (EUR)	30/09/2020		0.11%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		109.76%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**23,695,217.61**
Acciones		23,695,217.61
Efectivo en bancos		**97,689.04**
Otros activos	4,16	**37,658.52**
Total activos		***23,830,565.17***
Pasivos corrientes	4,16	**(36,154.26)**
Total pasivo		***(36,154.26)***
Activos netos al final del año		***23,794,410.91***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**592,467.93**
Dividendos		592,467.93
Total de gastos		**(27,090.28)**
Comisiones de gestión	5	(60.39)
Comisiones de servicios fijas	6	(24,279.24)
Impuesto de suscripción	10	(2,372.18)
Intereses bancarios		(378.47)
Ingresos netos por inversiones		**565,377.65**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		659,383.87
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,293,989.96)
Ganancias realizadas sobre divisas		102,994.93
Pérdidas realizadas sobre divisas		(104,306.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,186,149.45)
Resultado de las operaciones		**(1,256,689.09)**
Suscripciones		25,051,100.00
Activos netos al principio del año		-
Activos netos al final del año		***23,794,410.91***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
110	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	3,166.38	0.01
2,445	ASHTEAD GROUP PLC	GBP	75,474.42	0.32
5,353	ASTRAZENECA PLC	GBP	499,087.27	2.10
314	AVEVA GROUP PLC	GBP	16,567.82	0.07
26,334	AVIVA PLC	GBP	82,944.96	0.35
5,340	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	28,011.00	0.12
807	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	37,615.90	0.16
135,113	BP PLC	GBP	335,450.50	1.40
8,726	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	32,458.10	0.14
34,851	BT GROUP PLC	GBP	37,799.40	0.16
1,083	BUNZL PLC	GBP	29,932.69	0.13
2,128	BURBERRY GROUP PLC	GBP	36,457.39	0.15
1,558	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	51,563.54	0.22
8,177	COMPASS GROUP PLC	GBP	105,383.21	0.44
1,152	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	79,377.13	0.33
11,216	DIAGEO PLC	GBP	327,677.63	1.38
1,328	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	3,944.19	0.02
24,672	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	394,942.52	1.66
1,332	HALMA PLC	GBP	34,435.79	0.14
746	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	12,846.44	0.05
69,185	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	229,965.24	0.97
6,719	INFORMA PLC	GBP	27,888.98	0.12
1,639	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	73,975.81	0.31
478	INTERTEK GROUP PLC	GBP	33,378.66	0.14
7,737	J SAINSBURY PLC	GBP	16,287.53	0.07
1,865	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	16,641.98	0.07
2,495	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	64,832.54	0.27
12,008	KINGFISHER PLC	GBP	39,278.17	0.17
5,529	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	31,849.01	0.13
35,780	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	74,296.59	0.31
326,212	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	94,782.00	0.39
1,050	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	102,747.08	0.43
12,212	M&G PLC	GBP	21,473.87	0.09
4,586	MONDI PLC	GBP	82,891.19	0.35
660	NEXT PLC	GBP	43,293.61	0.18
662	NMC HEALTH PLC	GBP	6,848.71	0.03
3,812	PEARSON PLC	GBP	23,080.56	0.10
1,576	PERSIMMON PLC	GBP	42,967.81	0.18
10,619	PRUDENTIAL PLC	GBP	129,830.90	0.55
2,503	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	208,615.01	0.88
7,193	RELX PLC	GBP	136,871.73	0.58
30,890	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	36,115.33	0.15
867	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	4,317.50	0.02
3,386	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	26,906.96	0.11
457	SCHRODERS PLC	GBP	13,578.07	0.06
6,578	SEGRO PLC	GBP	67,617.49	0.28
4,807	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	80,367.32	0.34
213	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	25,983.28	0.11
1,430	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	14,677.38	0.06
9,659	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	37,919.89	0.16
11,615	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	28,939.47	0.12
16,936	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	20,248.99	0.09
44,570	TESCO PLC	GBP	104,415.38	0.44
4,253	UNILEVER PLC	GBP	223,935.33	0.94
16,419	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	154,910.87	0.65
104,237	VODAFONE GROUP PLC	GBP	117,996.92	0.49
6,923	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	12,986.41	0.05
3,416	3I GROUP PLC	GBP	37,532.00	0.16
			4,735,381.85	**19.90**
Suiza				
9,460	ABB LTD - REG	CHF	205,905.62	0.87
653	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	29,505.16	0.12
1,809	ALCON INC	CHF	87,816.17	0.37
144	BALOISE HOLDING AG	CHF	18,110.73	0.08
30	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	57,027.64	0.24
2,383	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	136,471.96	0.57
4,421	CLARIANT AG - REG	CHF	74,519.61	0.31
1,601	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	33,747.54	0.14
133	GEBERIT AG - REG	CHF	67,378.20	0.28
52	GIVAUDAN SA - REG	CHF	191,614.37	0.81
175	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	29,124.10	0.12
11,343	NESTLE SA - REG	CHF	1,151,174.67	4.84
60	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	47,203.74	0.20
2,764	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	808,517.78	3.40
257	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	59,778.97	0.25
12	SGS SA - REG	CHF	27,500.24	0.12
909	SIKA AG - REG	CHF	190,933.73	0.80
332	SONOVA HOLDING AG	CHF	71,985.52	0.30
83	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	71,646.55	0.30
197	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	63,724.03	0.27
398	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	30,883.29	0.13
1,428	SWISS RE AG	CHF	90,501.53	0.38
115	SWISSCOM AG - REG	CHF	52,153.75	0.22
302	TEMENOS AG - REG	CHF	34,772.66	0.15
15,796	UBS GROUP AG - REG	CHF	151,014.47	0.63
594	VIFOR PHARMA AG	CHF	69,138.22	0.29
617	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	183,661.59	0.77
			4,035,811.84	**16.96**
Francia				
49	AEROPORTS DE PARIS	EUR	4,182.15	0.02
920	ALSTOM SA	EUR	39,118.40	0.16
560	ARKEMA SA	EUR	50,747.20	0.21
389	ATOS SE	EUR	26,763.20	0.11
8,605	AXA SA	EUR	135,752.48	0.57
226	BIOMERIEUX	EUR	30,238.80	0.13
5,244	BNP PARIBAS SA	EUR	162,432.90	0.68
517	BUREAU VERITAS SA	EUR	9,957.42	0.04
689	CAPGEMINI SE	EUR	75,617.75	0.32
2,673	CARREFOUR SA	EUR	36,526.55	0.15
2,629	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	94,670.29	0.40
1,060	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	97,223.20	0.41
391	COVIVIO	EUR	23,499.10	0.10
4,312	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	32,219.26	0.14
2,879	DANONE SA	EUR	158,978.38	0.67
612	EDENRED	EUR	23,500.80	0.10
412	EIFFAGE SA	EUR	28,765.84	0.12
1,093	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	126,951.95	0.53
425	GECINA SA	EUR	47,897.50	0.20
2,365	GETLINK SE	EUR	27,434.00	0.12
130	HERMES INTERNATIONAL	EUR	95,706.00	0.40
50	ILIAD SA	EUR	7,852.50	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
285	INGENICO GROUP SA	EUR	37,705.50	0.16
449	IPSEN SA	EUR	40,207.95	0.17
306	KERING SA	EUR	173,685.60	0.73
674	KLEPIERRE SA	EUR	8,077.89	0.03
911	LEGRAND SA	EUR	62,111.98	0.26
964	L'OREAL SA	EUR	267,606.40	1.12
1,070	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	427,358.00	1.80
3,891	NATIXIS SA	EUR	7,480.45	0.03
5,884	ORANGE SA	EUR	52,273.46	0.22
1,086	PERNOD RICARD SA	EUR	147,858.90	0.62
4,892	PEUGEOT SA	EUR	75,826.00	0.32
907	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	25,015.06	0.11
181	REMY COINTREAU SA	EUR	28,199.80	0.12
278	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	81,898.80	0.34
2,473	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	262,261.65	1.10
58	SEB SA	EUR	8,056.20	0.03
4,548	SOCIETE GENERALE SA	EUR	51,474.26	0.22
979	SODEXO SA	EUR	59,738.58	0.25
13,879	SUEZ	EUR	219,357.60	0.92
149	TELEPERFORMANCE	EUR	39,276.40	0.17
9,887	TOTAL SA	EUR	288,700.40	1.21
202	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	15,566.12	0.07
1,187	VALEO SA	EUR	31,158.75	0.13
2,146	VINCI SA	EUR	153,481.92	0.65
2,488	VIVENDI SA	EUR	59,214.40	0.25
480	WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	33,657.60	0.14
			3,993,285.34	**16.78**
	Alemania			
788	ADIDAS AG	EUR	217,566.80	0.91
1,424	ALLIANZ SE - REG	EUR	232,994.88	0.98
605	BEIERSDORF AG	EUR	58,685.00	0.25
1,111	BRENNTAG AG	EUR	60,327.30	0.25
6,512	COMMERZBANK AG	EUR	27,304.82	0.11
609	DELIVERY HERO SE	EUR	59,755.08	0.25
763	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	114,297.40	0.48
2,741	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	20,173.76	0.08
5,139	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	199,907.10	0.84
16,703	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	238,685.87	1.01
4,609	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	101,858.90	0.43
819	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	27,665.82	0.12
1,372	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	98,811.44	0.42
2,887	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	112,102.21	0.47
1,168	GEA GROUP AG	EUR	35,051.68	0.15
934	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	74,626.60	0.31
953	HENKEL AG & CO KGAA - REG	EUR	85,121.96	0.36
504	KION GROUP AG	EUR	36,882.72	0.16
268	KNORR-BREMSE AG	EUR	26,971.52	0.11
1,097	MERCK KGAA	EUR	136,631.35	0.57
735	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	159,201.00	0.67
4,127	SAP SE	EUR	547,900.52	2.30
210	SARTORIUS AG	EUR	73,584.00	0.31
118	SCOUT24 AG	EUR	8,791.00	0.04
3,500	SIEMENS AG - REG	EUR	377,580.00	1.59
1,750	SIEMENS ENERGY AG	EUR	40,250.00	0.17
8,904	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	19,490.86	0.08
6,865	THYSSENKRUPP AG	EUR	29,601.88	0.12
664	ZALANDO SE	EUR	53,053.60	0.22
			3,274,875.07	**13.76**
	Países Bajos			
2,416	ABN AMRO BANK NV - CVA	EUR	17,279.23	0.07
67	ADYEN NV	EUR	105,357.50	0.44
9,804	AEGON NV	EUR	21,764.88	0.09
1,293	AERCAP HOLDINGS NV	USD	27,775.27	0.12
1,421	AKZO NOBEL NV	EUR	122,802.82	0.52
200	ARGENX SE	EUR	45,000.00	0.19
1,591	ASML HOLDING NV	EUR	500,687.70	2.10
5,814	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	38,651.47	0.16
833	EXOR NV	EUR	38,717.84	0.16
274	FERRARI NV	EUR	42,922.10	0.18
7,844	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	82,110.99	0.35
4,356	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	109,989.00	0.46
1,121	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	157,612.60	0.66
8,523	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	17,105.66	0.07
4,164	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	167,392.80	0.70
225	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	10,813.50	0.05
1,007	NN GROUP NV	EUR	32,274.35	0.14
1,548	PROSUS NV	EUR	121,827.60	0.51
1,609	QIAGEN NV	EUR	71,278.70	0.30
297	RANDSTAD NV	EUR	13,225.41	0.06
3,119	STMICROELECTRONICS NV	EUR	81,904.94	0.34
5,221	UNILEVER NV	EUR	268,881.50	1.13
737	WOLTERS KLUWER NV	EUR	53,683.08	0.23
			2,149,058.94	**9.03**
	Suecia			
1,804	ALFA LAVAL AB	SEK	34,171.30	0.14
4,574	ASSA ABLOY AB - B	SEK	91,565.26	0.38
8,791	BOLIDEN AB	SEK	223,393.14	0.95
1,763	ELECTROLUX AB - B	SEK	35,175.28	0.15
5,164	EPIROC AB - A	SEK	64,038.18	0.27
500	EPIROC AB - B	SEK	5,940.80	0.02
4,154	HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	61,249.94	0.26
2,841	HUSQVARNA AB - B	SEK	26,722.98	0.11
335	ICA GRUPPEN AB	SEK	14,532.86	0.06
2,470	INVESTOR AB - B	SEK	138,147.68	0.58
1,240	KINNEVIK AB - B	SEK	43,083.05	0.18
989	LUNDIN ENERGY AB	SEK	16,820.66	0.07
7,566	SANDVIK AB	SEK	126,806.27	0.53
2,482	SECURITAS AB - B	SEK	32,458.07	0.14
5,073	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	38,495.03	0.16
1,592	SKANSKA AB - B	SEK	28,790.41	0.12
2,592	SKF AB - B	SEK	45,862.26	0.19
9,942	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	93,099.52	0.40
1,673	TELE2 AB - B	SEK	20,212.67	0.08
11,782	TELIA CO AB	SEK	41,368.05	0.18
			1,181,933.41	**4.97**
	Dinamarca			
234	AMBU A/S - B	DKK	5,658.48	0.02
56	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	DKK	70,228.62	0.30
493	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	46,745.56	0.20
460	COLOPLAST A/S - B	DKK	62,013.60	0.26
615	DEMANT A/S	DKK	16,482.75	0.07
925	DSV A/S	DKK	128,926.33	0.54
289	GENMAB A/S	DKK	89,297.12	0.38
102	GN STORE NORD A/S	DKK	6,588.35	0.03
1,159	H LUNDBECK A/S	DKK	32,619.65	0.13
7,851	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	463,390.77	1.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
317	PANDORA A/S	DKK	19,491.80	0.08
701	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	96,998.95	0.41
			1,038,441.98	**4.36**
	España			
235	AENA SME SA	EUR	28,035.50	0.12
1,802	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	85,757.18	0.36
28,842	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	68,413.22	0.29
65,368	BANCO SANTANDER SA	EUR	104,562.65	0.43
8,443	CAIXABANK SA	EUR	15,307.16	0.06
5,662	ENAGAS SA	EUR	111,513.09	0.47
11,012	GAS NATURAL SDG SA	EUR	188,525.44	0.79
4,550	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	108,290.00	0.46
14,103	REPSOL SA	EUR	80,697.37	0.34
706	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	16,301.54	0.07
16,015	TELEFONICA SA	EUR	47,036.06	0.20
			854,439.21	**3.59**
	Italia			
1,652	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	19,865.30	0.08
15,241	ENI SPA	EUR	101,931.81	0.43
43,036	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	68,986.71	0.29
966	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	6,470.27	0.03
438	MONCLER SPA	EUR	15,321.24	0.06
602	NEXI SPA	EUR	10,306.24	0.04
1,025	RECORDATI SPA	EUR	44,833.50	0.19
49,347	SNAM SPA	EUR	216,583.98	0.91
42,682	TELECOM ITALIA SPA/MILANO RISP	EUR	14,716.75	0.06
43,457	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	259,612.12	1.09
4,585	UNICREDIT SPA	EUR	32,301.33	0.14
			790,929.25	**3.32**
	Finlandia			
201	ELISA OYJ	EUR	10,106.28	0.04
21,553	NOKIA OYJ	EUR	72,202.55	0.31
11,854	NORDEA BANK ABP	SEK	77,153.88	0.32
1,141	ORION OYJ	EUR	44,122.47	0.19
1,706	SAMPO OYJ -A	EUR	57,645.74	0.24
6,376	STORA ENSO OYJ - R	EUR	85,279.00	0.36
3,919	WARTSILA OYJ	EUR	26,327.84	0.11
			372,837.76	**1.57**
	Bélgica			
896	AGEAS SA/NV	EUR	31,234.56	0.13
283	GALAPAGOS NV	EUR	34,299.60	0.14
763	KBC GROUP NV	EUR	32,648.77	0.14
616	PROXIMUS SADP	EUR	9,594.20	0.04
1,019	UCB SA	EUR	98,843.00	0.42
2,164	UMICORE SA	EUR	76,930.20	0.32
			283,550.33	**1.19**
	Irlanda			
4,902	CRH PLC	EUR	151,324.74	0.64
371	DCC PLC	GBP	24,573.48	0.10
2,200	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	73,744.00	0.31
			249,642.22	**1.05**
	Noruega			
4,365	DNB ASA	NOK	51,439.45	0.22
285	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	4,919.70	0.02
45,167	NORSK HYDRO ASA	NOK	105,960.33	0.44
7,155	ORKLA ASA	NOK	61,546.47	0.26
576	SCHIBSTED ASA - B	NOK	19,581.45	0.08
			243,447.40	**1.02**
	Jersey			
3,363	EXPERIAN PLC	GBP	108,261.15	0.45
997	FERGUSON PLC	GBP	85,865.82	0.36
7,062	WPP PLC	GBP	47,336.29	0.21
			241,463.26	**1.02**
	Austria			
904	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16,159.00	0.07
2,050	OMV AG	EUR	47,970.00	0.20
2,200	VERBUND AG	EUR	102,696.00	0.43
			166,825.00	**0.70**
	Luxemburgo			
10,967	AROUNDTOWN SA	EUR	47,048.43	0.20
1,720	SES SA - A	EUR	10,416.32	0.04
			57,464.75	**0.24**
	Supranacional - Multinacional			
820	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	25,830.00	0.12
			25,830.00	**0.12**
			23,695,217.61	**99.58**
Total cartera de títulos			**23,695,217.61**	**99.58**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**23,695,217.61**	**99.58**
Efectivo en bancos	**97,689.04**	**0.41**
Otros activos y pasivos	**1,504.26**	**0.01**
Total activos netos	**23,794,410.91**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	143,042,056.03
	30/09/2019	EUR	178,286,335.61
	30/09/2018	EUR	189,158,608.69
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	68.96
	30/09/2019	EUR	74.76
	30/09/2018	EUR	69.85
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	64.03
	30/09/2019	EUR	69.60
	30/09/2018	EUR	65.19
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	62.68
	30/09/2019	EUR	67.96
	30/09/2018	EUR	63.49
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	61.19
	30/09/2019	EUR	66.94
	30/09/2018	EUR	63.11
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	55.26
	30/09/2019	EUR	60.77
	30/09/2018	EUR	57.57
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	13,111.76
	30/09/2019	CZK	14,484.07
	30/09/2018	CZK	13,543.86
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	39.40
	30/09/2019	EUR	44.10
	30/09/2018	EUR	42.51
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	226.61
	30/09/2019	EUR	253.44
	30/09/2018	EUR	244.53
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		724,131
	30/09/2019		919,980
	30/09/2018		1,002,001
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		10,345
	30/09/2019		7,624
	30/09/2018		12,748
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020		14,552
	30/09/2019		14,996
	30/09/2018		15,511
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1,240,655
	30/09/2019		1,324,490
	30/09/2018		1,490,780

Número de acciones		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	56,548
	30/09/2019	67,126
	30/09/2018	94,536
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	14,327
	30/09/2019	14,692
	30/09/2018	19,580
Distribution P (EUR)	30/09/2020	137,803
	30/09/2019	154,003
	30/09/2018	172,533
Distribution R (EUR)	30/09/2020	597
	30/09/2019	692
	30/09/2018	854

Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	1.05
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	7.55

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.12%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	140.65%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**141,705,523.39**
Acciones		141,705,523.39
Efectivo en bancos		**289,256.46**
Otros activos	4,16	**7,710,543.50**
Total activos		***149,705,323.35***
Pasivos corrientes	4	**(6,437,051.77)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(226,215.55)**
Contratos a plazo sobre divisas		(226,215.55)
Total pasivo		***(6,663,267.32)***
Activos netos al final del año		***143,042,056.03***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,348,018.05**
Dividendos		4,335,677.34
Otros ingresos	11	12,340.71
Total de gastos		**(2,038,651.84)**
Comisiones de gestión	5	(1,614,010.21)
Comisiones de servicios fijas	6	(365,246.29)
Comisión de superposición	7	(1,519.01)
Impuesto de suscripción	10	(52,956.21)
Intereses bancarios		(4,920.12)
Ingresos netos por inversiones		**2,309,366.21**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		15,188,992.81
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(23,537,597.85)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		69,769.41
Ganancias realizadas sobre divisas		593,791.68
Pérdidas realizadas sobre divisas		(566,034.75)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,255,861.63)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(249,547.45)
Resultado de las operaciones		**(11,447,121.57)**
Suscripciones		28,034,291.95
Reembolsos		(51,668,378.10)
Reparto de beneficios		(163,071.86)
Activos netos al principio del año		178,286,335.61
Activos netos al final del año		***143,042,056.03***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
20,156	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	416,825.04	0.29
33,853	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,156,286.43	2.21
72,601	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	380,828.95	0.27
42,253	BHP GROUP PLC	GBP	770,377.25	0.54
40,626	COMPASS GROUP PLC	GBP	523,578.12	0.37
230,474	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	684,514.18	0.48
59,612	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	954,252.32	0.67
601,539	KINGFISHER PLC	GBP	1,967,633.70	1.38
473,858	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	983,958.44	0.69
7,576	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	741,344.68	0.52
36,885	PERSIMMON PLC	GBP	1,005,626.76	0.70
14,596	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,216,518.08	0.85
79,696	RELX PLC	EUR	1,516,614.88	1.06
88,084	RIO TINTO PLC	GBP	4,520,914.31	3.16
235,820	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,174,339.43	0.82
287,543	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	716,430.65	0.50
179,456	TATE & LYLE PLC	GBP	1,316,052.27	0.92
1,024,544	TESCO PLC	GBP	2,400,227.82	1.68
1,994,305	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,257,565.47	1.57
134,401	3I GROUP PLC	GBP	1,476,679.69	1.03
			28,180,568.47	**19.71**
	Suiza			
68,018	NESTLE SA - REG	CHF	6,902,988.54	4.83
82,392	NOVARTIS AG - REG	CHF	6,111,114.22	4.27
24,190	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	7,075,993.16	4.95
3,925	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	1,269,628.52	0.89
142,579	UBS GROUP AG - REG	CHF	1,363,097.79	0.94
6,241	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,857,750.42	1.30
			24,580,572.65	**17.18**
	Alemania			
10,014	DELIVERY HERO SE	EUR	982,573.68	0.69
100,268	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	3,900,425.20	2.73
256,327	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,662,912.83	2.55
5,886	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	716,914.80	0.50
14,790	MERCK KGAA	EUR	1,842,094.50	1.29
13,257	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	2,871,466.20	2.01
40,506	SAP SE	EUR	5,377,576.56	3.76
35,526	SIEMENS AG - REG	EUR	3,832,544.88	2.68
11,349	SIEMENS ENERGY AG	EUR	261,027.00	0.18
5,220	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	717,228.00	0.50
			24,164,763.65	**16.89**
	Francia			
34,508	AMUNDI SA	EUR	2,077,381.60	1.45
33,803	AXA SA	EUR	533,276.13	0.37
44,302	BOUYGUES SA	EUR	1,312,225.24	0.92
56,064	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,018,864.64	1.41
66,048	ENGIE SA	EUR	754,268.16	0.53
10,820	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,321,508.00	3.02
31,735	SANOFI	EUR	2,707,947.55	1.89
14,940	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,584,387.00	1.11
87,111	TOTAL SA	EUR	2,543,641.20	1.78
			17,853,499.52	**12.48**
	Países Bajos			
9,433	AKZO NOBEL NV	EUR	815,199.86	0.57
18,396	ASML HOLDING NV	EUR	5,789,221.20	4.05
27,197	ASR NEDERLAND NV	EUR	780,553.90	0.55
148,858	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3,758,664.50	2.62
13,685	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	657,701.10	0.46
65,765	UNILEVER NV	EUR	3,386,897.50	2.37
			15,188,238.06	**10.62**
	España			
21,901	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,138,852.00	0.80
88,309	ENDESA SA	EUR	2,016,094.47	1.41
360,716	IBERDROLA SA	EUR	3,791,125.16	2.65
			6,946,071.63	**4.86**
	Suecia			
34,137	BOLIDEN AB	SEK	867,474.88	0.61
158,667	EPIROC AB - B	SEK	1,885,218.12	1.31
147,735	HUSQVARNA AB - B	SEK	1,389,623.29	0.97
67,009	LUNDIN ENERGY AB	SEK	1,139,672.05	0.80
98,249	SANDVIK AB	SEK	1,646,654.63	1.15
			6,928,642.97	**4.84**
	Finlandia			
29,850	NESTE OYJ	EUR	1,342,354.50	0.94
532,109	NORDEA BANK ABP	SEK	3,463,326.47	2.42
			4,805,680.97	**3.36**
	Italia			
296,423	ENEL SPA	EUR	2,198,865.81	1.54
35,612	PRYSMIAN SPA	EUR	884,602.08	0.62
			3,083,467.89	**2.16**
	Dinamarca			
10,543	CARLSBERG A/S - B	DKK	1,212,410.65	0.85
54,408	DANSKE BANK A/S	DKK	629,328.91	0.43
11,531	PANDORA A/S	DKK	709,021.91	0.50
			2,550,761.47	**1.78**
	Noruega			
70,947	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	2,324,590.42	1.63
			2,324,590.42	**1.63**
	Bélgica			
31,228	AGEAS SA/NV	EUR	1,088,608.08	0.76
28,673	KBC GROUP NV	EUR	1,226,917.67	0.86
			2,315,525.75	**1.62**
	Irlanda			
49,434	CRH PLC	EUR	1,526,027.58	1.06
16,558	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	555,024.16	0.39
			2,081,051.74	**1.45**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Luxemburgo			
29,205	APERAM SA	EUR	702,088.20	0.49
			702,088.20	**0.49**
			141,705,523.39	**99.07**
Total cartera de títulos			**141,705,523.39**	**99.07**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
			Contratos a plazo sobre divisas			
119,221.40	EUR	3,190,207.46	CZK	08/10/2020	119,221.40	1,463.43
192,639,455.97	CZK	7,338,448.73	EUR	08/10/2020	7,338,448.73	(227,678.98)
					7,457,670.13	**(226,215.55)**
Total instrumentos financieros derivados						**(226,215.55)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**141,705,523.39**	**99.07**
Total instrumentos financieros derivados	**(226,215.55)**	**(0.16)**
Efectivo en bancos	**289,256.46**	**0.20**
Otros activos y pasivos	**1,273,491.73**	**0.89**
Total activos netos	**143,042,056.03**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	194,649,872.62
	30/09/2019	EUR	288,337,061.13
	30/09/2018	EUR	317,344,772.99
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	439.42
	30/09/2019	EUR	482.87
	30/09/2018	EUR	470.07
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	39,396.91
	30/09/2019	PLN	42,999.24
	30/09/2018	PLN	41,082.12
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	400.89
	30/09/2019	EUR	440.92
	30/09/2018	EUR	429.62
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	376.62
	30/09/2019	EUR	417.98
	30/09/2018	EUR	410.94
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	USD	294.41
	30/09/2019	USD	319.20
	30/09/2018	USD	306.91
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	230.77
	30/09/2019	EUR	254.20
	30/09/2018	EUR	248.05
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	EUR	435.85
	30/09/2019	EUR	480.42
	30/09/2018	EUR	467.86
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	139.14
	30/09/2019	EUR	154.28
	30/09/2018	EUR	151.54
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	348.11
	30/09/2019	EUR	388.27
	30/09/2018	EUR	383.64
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	302.15
	30/09/2018	USD	291.97
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	286.08
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	240.20
	30/09/2019	EUR	272.90
	30/09/2018	EUR	275.82
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	225.49
	30/09/2019	EUR	258.55
	30/09/2018	EUR	263.68
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	219.02
	30/09/2019	EUR	249.21
	30/09/2018	EUR	252.26
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		215,817
	30/09/2019		331,170
	30/09/2018		362,501
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020		2,238
	30/09/2019		2,725
	30/09/2018		4,190
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		101,022
	30/09/2019		105,639
	30/09/2018		90,385
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		57,524
	30/09/2019		65,738
	30/09/2018		76,792
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020		12,487
	30/09/2019		12,487
	30/09/2018		12,487
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		8,064
	30/09/2019		9,722
	30/09/2018		9,995
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020		0.24
	30/09/2019		97
	30/09/2018		97
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020		15,953
	30/09/2019		45,744
	30/09/2018		78,367
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		16,362
	30/09/2019		19,207
	30/09/2018		25,935
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		185
	30/09/2018		185
Distribution I (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		-
	30/09/2018		1,527
Distribution N (EUR)	30/09/2020		3,155
	30/09/2019		2,597
	30/09/2018		2,621
Distribution P (EUR)	30/09/2020		17,571
	30/09/2019		21,030
	30/09/2018		25,519

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution R (EUR)	30/09/2020	2,608
	30/09/2019	2,702
	30/09/2018	3,037

Dividendo

Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	9.15
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	8.70
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	8.35

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	1.83%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	2.33%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	226.25%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**192,341,015.47**
Acciones		192,341,015.47
Efectivo en bancos		**4,305,754.89**
Otros activos	4,16	**950,383.64**
Total activos		***197,597,154.00***
Pasivos corrientes	4	**(2,399,876.55)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(547,404.83)**
Contratos a plazo sobre divisas		(547,404.83)
Total pasivo		***(2,947,281.38)***
Activos netos al final del año		***194,649,872.62***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**7,111,147.29**
Dividendos		7,093,251.83
Otros ingresos	11	17,895.46
Total de gastos		**(2,548,090.17)**
Comisiones de gestión	5	(1,909,933.72)
Comisiones de servicios fijas	6	(539,147.08)
Comisión de superposición	7	(5,486.89)
Impuesto de suscripción	10	(56,179.41)
Intereses bancarios		(37,343.07)
Ingresos netos por inversiones		**4,563,057.12**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		24,121,485.36
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(38,030,958.57)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		29,473.14
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(137.65)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,224,432.83
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,456,825.21)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(15,976,211.76)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(449,866.91)
Resultado de las operaciones		**(25,975,551.65)**
Suscripciones		29,400,162.86
Reembolsos		(96,891,674.15)
Reparto de beneficios		(220,125.57)
Activos netos al principio del año		288,337,061.13
Activos netos al final del año		***194,649,872.62***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Alemania				
54,756	COVESTRO AG	EUR	2,318,916.60	1.19
16,443	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,463,161.40	1.27
101,482	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	3,947,649.80	2.03
466,212	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	6,662,169.48	3.42
659,596	E.ON SE	EUR	6,218,671.09	3.18
132,608	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,930,636.80	1.51
22,252	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	4,819,783.20	2.48
52,460	SAP SE	EUR	6,964,589.60	3.58
62,291	SIEMENS AG - REG	EUR	6,719,953.08	3.45
31,145	SIEMENS ENERGY AG	EUR	716,335.00	0.37
20,197	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	2,775,067.80	1.43
			46,536,933.85	**23.91**
Suiza				
112,827	NESTLE SA - REG	CHF	11,450,549.67	5.88
127,050	NOVARTIS AG - REG	CHF	9,423,452.05	4.84
34,505	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	10,093,308.98	5.19
456,647	UBS GROUP AG - REG	CHF	4,365,681.60	2.24
17,699	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5,268,438.49	2.71
			40,601,430.79	**20.86**
Francia				
15,294	AMUNDI SA	EUR	920,698.80	0.47
164,183	BNP PARIBAS SA	EUR	5,085,568.43	2.61
76,677	BOUYGUES SA	EUR	2,271,172.74	1.17
32,409	CAPGEMINI SE	EUR	3,556,887.75	1.83
103,394	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3,723,217.94	1.91
399,188	ENGIE SA	EUR	4,558,726.96	2.35
9,980	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,986,012.00	2.05
268,824	PEUGEOT SA	EUR	4,166,772.00	2.14
57,360	SANOFI	EUR	4,894,528.80	2.51
185,193	TOTAL SA	EUR	5,407,635.60	2.78
26,120	VINCI SA	EUR	1,868,102.40	0.96
			40,439,323.42	**20.78**
Gran Bretaña				
38,680	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,606,332.06	1.85
153,454	BHP GROUP PLC	GBP	2,797,848.00	1.44
121,171	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,939,671.68	1.00
109,536	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,846,291.50	1.46
965,755	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2,005,374.58	1.03
61,117	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,093,856.90	2.62
1,235,707	TESCO PLC	GBP	2,894,925.28	1.48
196,963	UNILEVER PLC	GBP	10,370,791.07	5.33
3,823,505	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,328,231.07	2.21
			35,883,322.14	**18.42**
Países Bajos				
14,198	AIRBUS SE	EUR	881,269.86	0.45
51,439	HEINEKEN NV	EUR	3,903,191.32	2.01
117,848	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2,975,662.00	1.53
			7,760,123.18	**3.99**
Irlanda				
111,303	CRH PLC	GBP	3,430,891.26	1.76
125,288	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	4,199,000.99	2.16
			7,629,892.25	**3.92**
Portugal				
948,869	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	3,980,505.46	2.04
			3,980,505.46	**2.04**
Bélgica				
84,457	KBC GROUP NV	EUR	3,613,915.03	1.86
			3,613,915.03	**1.86**
Finlandia				
461,245	NORDEA BANK ABP	SEK	3,002,095.47	1.54
			3,002,095.47	**1.54**
Italia				
79,747	PRYSMIAN SPA	EUR	1,980,915.48	1.02
			1,980,915.48	**1.02**
Luxemburgo				
37,960	APERAM SA	EUR	912,558.40	0.47
			912,558.40	**0.47**
			192,341,015.47	**98.81**
Total cartera de títulos			**192,341,015.47**	**98.81**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
2,252,608.18	USD	1,875,836.95	EUR	08/10/2020	1,875,836.95	44,887.37
853,468.93	USD	636,620.59	GBP	08/10/2020	714,437.18	25,942.16
902,368.35	EUR	4,017,849.61	PLN	08/10/2020	902,368.35	16,281.01
782,808.97	USD	708,362.27	CHF	08/10/2020	654,549.91	9,956.29
60,613.82	USD	524,020.75	SEK	08/10/2020	50,747.44	1,757.09
31,527.37	SEK	3,559.41	USD	08/10/2020	3,027.70	(31.21)
196,992.11	EUR	233,065.20	USD	08/10/2020	196,992.11	(1,734.86)
93,884,921.20	PLN	21,349,627.85	EUR	08/10/2020	21,349,627.85	(644,462.68)
					25,747,587.49	**(547,404.83)**
Total instrumentos financieros derivados						**(547,404.83)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**192,341,015.47**	**98.81**
Total instrumentos financieros derivados	**(547,404.83)**	**(0.28)**
Efectivo en bancos	**4,305,754.89**	**2.21**
Otros activos y pasivos	**(1,449,492.91)**	**(0.74)**
Total activos netos	**194,649,872.62**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	106,174,848.60
	30/09/2019	EUR	166,487,735.66
	30/09/2018	EUR	332,859,562.57
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,731.19
	30/09/2019	EUR	5,627.19
	30/09/2018	EUR	5,500.10
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	7,011.63
	30/09/2019	USD	6,738.98
	30/09/2018	USD	6,390.05
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020	CHF	5,730.99
	30/09/2019	CHF	5,624.72
	30/09/2018	CHF	5,530.59
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	9,137.42
	30/09/2019	EUR	8,960.53
	30/09/2018	EUR	8,778.80
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	433.00
	30/09/2019	EUR	424.78
	30/09/2018	EUR	414.84
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	418.48
	30/09/2019	EUR	412.63
	30/09/2018	EUR	404.99
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020	CHF	277.52
	30/09/2019	CHF	273.55
	30/09/2018	CHF	270.10
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	USD	330.30
	30/09/2019	USD	318.83
	30/09/2018	USD	304.23
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	262.55
	30/09/2019	EUR	257.84
	30/09/2018	EUR	252.06
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	EUR	5,931.00
	30/09/2019	EUR	5,825.85
	30/09/2018	EUR	5,696.39
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	403.61
	30/09/2019	EUR	399.96
	30/09/2018	EUR	394.53
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	8,531.49
	30/09/2019	EUR	8,317.05
	30/09/2018	EUR	8,070.91
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	266,726.37
	30/09/2019	EUR	259,632.01
	30/09/2018	EUR	251,570.29
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,000.87
	30/09/2019	EUR	5,043.73
	30/09/2018	EUR	5,061.04
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,280.99
	30/09/2019	EUR	1,285.21
	30/09/2018	EUR	1,287.83
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,284.18
	30/09/2019	EUR	1,288.34
	30/09/2018	EUR	1,291.19
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	243.43
	30/09/2019	EUR	244.22
	30/09/2018	EUR	244.66
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2020	JPY	-
	30/09/2019	JPY	-
	30/09/2018	JPY	10,043.00
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		255
	30/09/2019		2,790
	30/09/2018		3,144
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020		239
	30/09/2019		646
	30/09/2018		1,365
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020		36
	30/09/2019		44
	30/09/2018		48
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		3,232
	30/09/2019		3,735
	30/09/2018		9,138
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		2,387
	30/09/2019		13,297
	30/09/2018		18,673
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		17,422
	30/09/2019		20,733
	30/09/2018		30,749
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020		616
	30/09/2019		616
	30/09/2018		712
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020		5,845
	30/09/2019		8,783
	30/09/2018		38,533
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		224
	30/09/2019		308
	30/09/2018		356

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	8
	30/09/2019	8
	30/09/2018	8
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1,431
	30/09/2019	1,857
	30/09/2018	2,451
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	4,700
	30/09/2019	6,342
	30/09/2018	6,520
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	8
	30/09/2019	12
	30/09/2018	16
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	943
	30/09/2019	4,383
	30/09/2018	14,411
Distribution P (EUR)	30/09/2020	11,040
	30/09/2019	11,546
	30/09/2018	19,964
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1,040
	30/09/2019	1,473
	30/09/2018	4,986
Distribution X (EUR)	30/09/2020	1,348
	30/09/2019	2,459
	30/09/2018	2,777
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	441,778

Dividendo

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2020	EUR	34.35
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2020	EUR	30.60
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2020	EUR	36.25
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/11/2019	EUR	37.05
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	22.60
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	27.80
Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	3.05

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.30%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2020	1.32%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2020	1.32%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.90%
Distribution X (EUR)	30/09/2020	1.80%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	89.16%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**99,130,187.54**
Acciones		498,914.92
Organismos de inversión colectiva		1,911,342.78
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		96,719,929.84
Total instrumentos financieros derivados	2	**81,139.07**
Contratos a plazo sobre divisas		81,139.07
Efectivo en bancos		**2,915,187.13**
Otros activos	4,16	**5,623,569.09**
Total activos		***107,750,082.83***
Líneas de crédito bancarias		**(613,339.43)**
Pasivos corrientes	4	**(961,894.80)**
Total pasivo		***(1,575,234.23)***
Activos netos al final del año		***106,174,848.60***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**5,878,410.86**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,814,139.02
Intereses sobre swaps		711.89
Otros ingresos	11	63,559.95
Total de gastos		**(996,405.31)**
Comisiones de gestión	5	(631,086.36)
Comisiones de servicios fijas	6	(215,723.26)
Comisión de superposición	7	(9,017.66)
Impuesto de suscripción	10	(21,490.80)
Intereses bancarios		(9,527.17)
Intereses sobre swaps		(764.19)
Otros gastos	12	(108,795.87)
Ingresos netos por inversiones		**4,882,005.55**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,292,990.19
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,876,295.40)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,951,295.47
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,644,867.10)
Ganancias realizadas sobre divisas		748,446.57
Pérdidas realizadas sobre divisas		(799,712.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,109,204.64)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		618,826.10
Resultado de las operaciones		**63,484.56**
Suscripciones		14,674,762.00
Reembolsos		(74,506,711.55)
Reparto de beneficios		(544,422.07)
Activos netos al principio del año		166,487,735.66
Activos netos al final del año		***106,174,848.60***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
245,984	FORTENOVA EQUITY	EUR	319,779.20	0.30
			319,779.20	**0.30**
	Estados Unidos			
20,494	HEXION HOLDINGS CORP	USD	179,135.72	0.17
			179,135.72	**0.17**
			498,914.92	**0.47**
	Obligaciones y otros instrumentos de deuda			
	Países Bajos			
1,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,507,299.06	1.42
400,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	412,995.64	0.39
305,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	319,207.35	0.30
543,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	587,891.40	0.55
323,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	368,263.12	0.35
1,400,000	FUGRO NV 4.000% 26/10/2021	EUR	1,198,151.46	1.13
1,000,000	HEMA BONDCO I BV 15/07/2022 FRN	EUR	679,512.86	0.64
700,000	HERTZ HOLDINGS NETHERLANDS BV 5.500% 30/03/2023	EUR	596,765.19	0.56
1,600,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	1,618,603.30	1.52
200,000	OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15/02/2025	EUR	197,000.00	0.19
1,100,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	1,111,000.00	1.05
500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600% 03/01/2031	USD	455,695.53	0.43
750,000	Q-PARK HOLDING I BV 1.500% 01/03/2025	EUR	683,499.24	0.64
633,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	645,660.00	0.61
1,000,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	984,603.41	0.93
650,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN ZCP PERP	EUR	775,721.14	0.73
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	101,749.13	0.10
1,900,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,004,500.00	1.89
1,500,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.125% 15/10/2024	EUR	1,297,273.67	1.22
156,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2.200% 21/07/2021	USD	131,837.97	0.12
435,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	430,306.95	0.41
225,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 5.500% 15/08/2026	USD	198,640.61	0.19
500,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	492,500.00	0.46
600,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	546,000.00	0.51
1,300,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	1,273,408.54	1.20
330,000	ZIGGO BV 4.875% 15/01/2030	USD	291,263.38	0.27
			18,909,348.95	**17.81**
	Estados Unidos			
170,000	ADIENT US LLC 7.000% 15/05/2026	USD	155,329.04	0.15
125,000	ADIENT US LLC 9.000% 15/04/2025	USD	118,052.77	0.11
455,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 10.500% 15/04/2025	USD	290,399.23	0.27
414,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 12.000% 15/06/2026	USD	95,256.10	0.09
650,000	BOXER PARENT CO INC 6.500% 02/10/2025	EUR	671,125.00	0.63
1,200,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,145,606.00	1.08
1,800,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	1,517,577.37	1.43
777,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	697,261.98	0.66
1,000,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	929,636.63	0.88
500,000	HEXION INC 7.875% 15/07/2027	USD	429,374.83	0.40
500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	551,180.04	0.52
1,000,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	1,007,913.77	0.95
707,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	767,750.74	0.72
3,497,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	3,211,922.50	3.02
906,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	943,808.87	0.89
1,100,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	901,126.21	0.85
1,000,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	1,047,887.13	0.99
405,000	TENNECO INC 4.875% 15/04/2022	EUR	387,492.60	0.36
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	997,500.00	0.94
			15,866,200.81	**14.94**
	Francia			
1,200,000	ACCOR SA 1.750% 04/02/2026	EUR	1,189,125.23	1.12
900,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	850,500.00	0.80
500,000	ALTICE FRANCE SA 3.375% 15/01/2028	EUR	482,145.44	0.45
245,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	245,000.00	0.23
1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	1,213,415.53	1.13
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	150,493.72	0.14
250,000	CMA CGM SA 5.250% 15/01/2025	EUR	222,537.77	0.21
220,000	CMA CGM SA 6.500% 15/07/2022	EUR	217,858.30	0.21
543,103	CMA CGM SA 7.750% 15/01/2021	EUR	541,857.42	0.51
800,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	798,502.45	0.75
1,000,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	929,293.70	0.88
525,000	EUROPCAR GROUPE SA 4.125% 15/11/2024	EUR	223,570.48	0.21
775,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	730,437.50	0.69
500,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	497,423.33	0.47
230,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	229,242.76	0.22
600,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	555,414.15	0.52
600,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000% 15/05/2024	EUR	507,219.69	0.48
250,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	236,792.30	0.22
150,000	LOXAM SAS 6.000% 15/04/2025	EUR	140,265.12	0.13
700,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	731,421.26	0.69
1,000,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	1,027,339.87	0.97
805,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	770,005.95	0.73
510,000	RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% 15/05/2025	EUR	526,877.27	0.50
600,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	594,094.63	0.56
300,000	SPIE SA 3.125% 22/03/2024	EUR	304,545.62	0.29
100,000	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 4.125% 16/06/2023	EUR	92,270.70	0.09
300,000	VALLOUREC SA 2.250% 30/09/2024	EUR	162,673.25	0.15
800,000	VALLOUREC SA 6.625% 15/10/2022	EUR	456,473.72	0.43
			14,626,797.16	**13.78**
	Italia			
750,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	712,480.73	0.67
750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.125% 04/11/2021 EMTN	EUR	729,123.20	0.69
400,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	372,091.93	0.35
750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.875% 26/02/2021 EMTN	EUR	744,568.83	0.70
500,000	AUTOSTRADE 1.750% 26/06/2026	EUR	472,759.01	0.45
1,000,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	989,070.75	0.93
626,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP EMTN	EUR	593,627.34	0.56
1,250,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	993,278.95	0.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.125% 26/03/2022	EUR	991,893.80	0.93
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	500,866.51	0.47
2,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	2,120,614.02	1.99
300,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	350,127.50	0.33
1,000,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN PERP EMTN	EUR	975,171.04	0.92
			10,545,673.61	**9.93**
	Gran Bretaña			
1,200,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	1,199,075.33	1.13
350,000	EASYJET PLC 1.750% 09/02/2023 EMTN	EUR	311,167.65	0.29
1,000,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	EUR	920,076.96	0.87
400,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	380,000.00	0.36
650,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	648,475.67	0.61
400,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.750% 07/02/2025	USD	349,074.54	0.33
511,436	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	238,354.45	0.22
1,000,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	962,500.00	0.91
475,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	473,913.21	0.45
1,000,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.500% 15/06/2026	EUR	950,000.00	0.89
200,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 5.250% 15/01/2029	USD	172,754.88	0.16
350,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	289,625.00	0.27
300,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	270,222.17	0.25
800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.750% 31/01/2023	GBP	589,421.90	0.56
510,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	506,758.64	0.48
540,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.250% 31/01/2031	USD	468,870.35	0.44
750,000	VODAFONE GROUP PLC 03/01/2079 FRN	EUR	762,993.71	0.72
			9,493,284.46	**8.94**
	Luxemburgo			
1,400,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	1,341,151.60	1.26
500,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	465,000.00	0.44
260,000	ALTICE FINANCING SA 5.000% 15/01/2028	USD	215,301.91	0.20
400,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 4.000% 15/02/2028	EUR	364,953.97	0.34
900,000	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	879,861.38	0.83
5,500,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	394,660.48	0.38
300,000	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 8.500% 01/11/2022	GBP	304,279.01	0.29
1,700,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	1,633,097.95	1.54
650,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	642,169.42	0.60
315,368	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	293,292.63	0.28
900,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	886,113.29	0.83
			7,419,881.64	**6.99**
	Alemania			
650,000	CONSUS REAL ESTATE AG 9.625% 15/05/2024	EUR	693,011.23	0.65
620,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	659,714.23	0.62
1,500,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	1,505,288.46	1.43
1,000,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	975,711.84	0.92
400,000	SGL CARBON SE 4.625% 30/09/2024	EUR	341,960.98	0.32
1,300,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	1,268,492.02	1.19
584,000	THYSSENKRUPP AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	EUR	545,506.12	0.51
700,000	THYSSENKRUPP AG 2.875% 22/02/2024 EMTN	EUR	657,219.40	0.62
			6,646,904.28	**6.26**
	México			
850,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	762,635.36	0.72
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 1.875% 21/04/2022 EMTN	EUR	956,119.10	0.90
750,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24/11/2025	EUR	671,305.27	0.63
1,250,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	911,397.26	0.86
			3,301,456.99	**3.11**
	Austria			
770,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	813,978.96	0.76
530,000	AMS AG 7.000% 31/07/2025	USD	477,782.16	0.45
500,000	WIENERBERGER AG 2.750% 04/06/2025	EUR	515,991.70	0.49
			1,807,752.82	**1.70**
	Dinamarca			
1,800,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,581,856.74	1.49
			1,581,856.74	**1.49**
	Supranacional - Multinacional			
1,350,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	1,284,130.33	1.22
			1,284,130.33	**1.22**
	Jersey			
500,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	460,367.39	0.43
100,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.125% 15/11/2024	EUR	88,000.00	0.08
700,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.750% 30/01/2026	EUR	599,145.28	0.57
			1,147,512.67	**1.08**
	Suecia			
1,000,000	VERISURE HOLDING AB 3.500% 15/05/2023	EUR	1,005,894.49	0.95
			1,005,894.49	**0.95**
	Canadá			
1,000,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	992,500.00	0.93
			992,500.00	**0.93**
	Irlanda			
670,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	746,803.11	0.70
			746,803.11	**0.70**
	España			
17,043,306	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 6.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	42,607.07	0.04
307,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.000% 18/09/2027	EUR	314,032.81	0.30
269,762	NH HOTEL GROUP SA 3.750% 01/10/2023	EUR	246,474.52	0.23
			603,114.40	**0.57**
	Liberia			
45,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	42,796.82	0.04
400,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.500% 01/06/2025	USD	396,261.13	0.38
120,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 9.125% 15/06/2023	USD	108,412.13	0.10
			547,470.08	**0.52**
	Portugal			
300,000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA 5.625% 02/12/2024	EUR	184,365.19	0.17
			184,365.19	**0.17**
	Sudáfrica			
8,975,434	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	3,819.26	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
13,586,381	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	2,420.96	0.01
			6,240.22	**0.01**
	Croacia			
983,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE 2.790% 15/07/2031	EUR	0.01	0.00
			0.01	**0.00**
			96,717,187.96	**91.10**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

	Sudáfrica			
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Sudáfrica			
4,923,904	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	2,741.88	0.00
			2,741.88	**0.00**
			2,741.88	**0.00**

Instrumento del mercado monetario

	Sudáfrica			
20,560,053	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

	Luxemburgo			
1,919	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,911,342.78	1.80
			1,911,342.78	**1.80**
			1,911,342.78	**1.80**

Total cartera de títulos	**99,130,187.54**	**93.37**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
8,064,000.00	GBP	8,721,152.82	EUR	31/12/2020	8,721,152.82	155,387.98
3,718,091.72	USD	3,104,044.54	EUR	08/10/2020	3,104,044.54	66,248.99
3,477,870.93	EUR	3,100,967.10	GBP	08/10/2020	3,477,870.93	59,501.38
205,321.20	USD	152,442.88	GBP	08/10/2020	171,680.42	7,024.26
345,217.11	CHF	317,699.69	EUR	08/10/2020	317,699.69	2,739.16
38,808.75	CHF	31,840.94	GBP	08/10/2020	36,037.69	923.17
21,417.07	USD	18,000.00	EUR	31/12/2020	18,000.00	222.72
1,531.36	USD	1,404.48	CHF	08/10/2020	1,304.93	2.07
1,132.91	CHF	1,249.62	USD	08/10/2020	1,052.17	(13.91)
7,328.99	EUR	7,926.09	CHF	08/10/2020	7,328.99	(28.20)
2,185.99	EUR	277,523.00	JPY	08/10/2020	2,185.99	(56.50)
6,643.04	GBP	8,847.72	USD	08/10/2020	7,453.28	(221.17)
306,777.24	EUR	281,900.00	GBP	31/12/2020	306,777.24	(3,527.43)
274,121.03	EUR	326,092.00	USD	08/10/2020	274,121.03	(3,926.81)
16,744,097.88	EUR	19,918,000.00	USD	31/12/2020	16,744,097.88	(203,136.64)
					33,190,807.60	**81,139.07**

Warrant

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados	**81,139.07**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**99,130,187.54**	**93.37**
Total instrumentos financieros derivados	**81,139.07**	**0.08**
Efectivo en bancos	**2,915,187.13**	**2.75**
Líneas de crédito bancarias	**(613,339.43)**	**(0.58)**
Otros activos y pasivos	**4,661,674.29**	**4.39**
Total activos netos	**106,174,848.60**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	34,192,768.73
	30/09/2019	EUR	89,994,378.78
	30/09/2018	EUR	122,543,733.84
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	2,236.97
	30/09/2019	EUR	2,764.86
	30/09/2018	EUR	3,221.36
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	20.59
	30/09/2019	EUR	25.70
	30/09/2018	EUR	30.24
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	18.08
	30/09/2019	EUR	22.79
	30/09/2018	EUR	26.99
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		14,621
	30/09/2019		31,731
	30/09/2018		37,095
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		69,485
	30/09/2019		84,003
	30/09/2018		95,622
Distribution P (EUR)	30/09/2020		3,112
	30/09/2019		4,548
	30/09/2018		5,703
Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	0.25
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.80%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		98.59%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**31,405,097.23**
Acciones		31,405,097.23
Efectivo en bancos		**2,709,628.09**
Otros activos	4,16	**118,445.72**
Total activos		***34,233,171.04***
Pasivos corrientes	4,16	**(40,402.31)**
Total pasivo		***(40,402.31)***
Activos netos al final del año		***34,192,768.73***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,067,066.44**
Dividendos		1,067,066.44
Total de gastos		**(625,923.75)**
Comisiones de gestión	5	(450,425.22)
Comisiones de servicios fijas	6	(145,549.50)
Impuesto de suscripción	10	(6,699.84)
Intereses bancarios		(23,249.19)
Ingresos netos por inversiones		**441,142.69**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,844,898.93
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(35,385,521.60)
Ganancias realizadas sobre divisas		272,922.93
Pérdidas realizadas sobre divisas		(307,647.52)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		12,151,898.54
Resultado de las operaciones		**(17,982,306.03)**
Suscripciones		34,706.21
Reembolsos		(37,852,873.33)
Reparto de beneficios		(1,136.90)
Activos netos al principio del año		89,994,378.78
Activos netos al final del año		***34,192,768.73***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
	Gran Bretaña			
2,941	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	109,405.20	0.32
905,000	ELEMENTIS PLC	GBP	758,272.12	2.22
122,387	HEADLAM GROUP PLC	GBP	361,603.81	1.06
41,487	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	270,127.24	0.79
80,900	IBSTOCK PLC	GBP	139,134.89	0.41
260,000	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	609,969.17	1.78
1,067,480	MCBRIDE PLC	GBP	717,881.07	2.10
119,483	REDROW PLC	GBP	531,906.56	1.56
1,543,304	RENEWI PLC	GBP	330,417.95	0.96
75,000	RICARDO PLC	GBP	274,512.59	0.80
605,705	SENIOR PLC	GBP	297,155.72	0.87
445,000	TT ELECTRONICS PLC	GBP	981,189.57	2.87
46,466	UNITE GROUP PLC	GBP	429,793.82	1.26
48,000	VITEC GROUP PLC/THE	GBP	394,768.95	1.15
			6,206,138.66	**18.15**
	Países Bajos			
19,000	ACCELL GROUP NV	EUR	450,300.00	1.32
31,530	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	445,203.60	1.30
50,000	ARCADIS NV	EUR	928,000.00	2.71
22,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	631,400.00	1.85
32,000	KENDRION NV	EUR	480,640.00	1.41
8,000	NEDERLAND APPARATENFABRIEK	EUR	340,000.00	0.99
12,446	RHI MAGNESITA NV	GBP	348,793.40	1.02
29,456	TKH GROUP NV - DUTCH CERT	EUR	919,027.20	2.69
			4,543,364.20	**13.29**
	Francia			
7,219	ALTEN SA	EUR	584,739.00	1.71
4,149	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	338,350.95	0.99
33,500	IPSOS	EUR	715,225.00	2.09
38,000	LECTRA	EUR	767,600.00	2.25
33,190	QUADIENT SAS	EUR	383,676.40	1.12
14,106	RUBIS SCA	EUR	482,989.44	1.41
1,016	VIRBAC SA	EUR	200,761.60	0.59
			3,473,342.39	**10.16**
	Alemania			
3,327	CANCOM SE	EUR	146,720.70	0.43
3,319	GERRESHEIMER AG	EUR	316,798.55	0.93
1,801	MORPHOSYS AG	EUR	195,138.35	0.57
39,828	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	446,272.74	1.31
159,000	SAF-HOLLAND SE	EUR	1,095,510.00	3.19
1,354	SILTRONIC AG	EUR	103,743.48	0.30
5,333	SOFTWARE AG	EUR	224,412.64	0.66
13,691	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	352,406.34	1.03
20,744	TAKKT AG	EUR	220,716.16	0.65
			3,101,718.96	**9.07**
	Italia			
170,098	ANIMA HOLDING SPA	EUR	569,828.30	1.67
90,000	CERVED GROUP SPA	EUR	549,450.00	1.61
22,403	EL.EN. SPA	EUR	486,145.10	1.42
32,500	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	1,030,900.00	3.01
23,233	MARR SPA	EUR	319,221.42	0.93
			2,955,544.82	**8.64**
	Bélgica			
3,485	AEDIFICA SA	EUR	363,137.00	1.06
21,988	BARCO NV	EUR	393,585.20	1.15
29,000	BEKAERT SA	EUR	515,040.00	1.51
2,904	COFINIMMO SA	EUR	372,292.80	1.09
3,767	D'IETEREN SA/NV	EUR	200,027.70	0.59
44,000	FAGRON	EUR	946,880.00	2.76
			2,790,962.70	**8.16**
	Austria			
10,787	LENZING AG	EUR	506,989.00	1.48
21,750	PALFINGER AG	EUR	513,300.00	1.51
147,500	POLYTEC HOLDING AG	EUR	783,225.00	2.30
6,422	WIENERBERGER AG	EUR	144,751.88	0.42
			1,948,265.88	**5.71**
	Luxemburgo			
19,084	APERAM SA	EUR	458,779.36	1.34
20,000	BEFESA SA	EUR	684,000.00	2.00
11,200	STABILUS SA	EUR	561,680.00	1.64
			1,704,459.36	**4.98**
	Bermudas			
51,444	HISCOX LTD	GBP	506,691.48	1.48
94,000	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	717,128.31	2.10
			1,223,819.79	**3.58**
	España			
232,133	BANCO DE SABADELL SA	EUR	68,989.93	0.20
14,935	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	439,835.75	1.29
99,569	TALGO SA	EUR	341,023.83	1.00
			849,849.51	**2.49**
	Suiza			
1,575	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	299,687.51	0.88
4,149	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	429,390.59	1.25
			729,078.10	**2.13**
	Suecia			
9,957	ALIMAK GROUP AB	SEK	115,743.57	0.34
41,487	FABEGE AB	SEK	491,350.84	1.44
			607,094.41	**1.78**
	Noruega			
46,000	BORREGAARD ASA	NOK	598,686.62	1.75
			598,686.62	**1.75**
	Irlanda			
500	GLANBIA PLC	EUR	4,300.00	0.01
53,848	GLANBIA PLC	EUR	474,400.88	1.39
29,041	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	97,287.35	0.28
			575,988.23	**1.68**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Finlandia			
4,101	TIETOEVRY OYJ	EUR	96,783.60	0.28
			96,783.60	**0.28**
			31,405,097.23	**91.85**
Total cartera de títulos			**31,405,097.23**	**91.85**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**31,405,097.23**	**91.85**
Efectivo en bancos	**2,709,628.09**	**7.92**
Otros activos y pasivos	**78,043.41**	**0.23**
Total activos netos	**34,192,768.73**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	149,774,324.26
	30/09/2019	EUR	180,399,686.67
	30/09/2018	EUR	266,551,750.24
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	1,224.09
	30/09/2019	EUR	1,469.82
	30/09/2018	EUR	1,389.08
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	1,119.23
	30/09/2019	EUR	1,347.37
	30/09/2018	EUR	1,276.69
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,060.58
	30/09/2019	EUR	1,285.12
	30/09/2018	EUR	1,225.67
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	229.35
	30/09/2019	EUR	276.10
	30/09/2018	EUR	261.62
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	960.34
	30/09/2019	EUR	1,169.49
	30/09/2018	EUR	1,120.97
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	24,255.59
	30/09/2019	CZK	29,753.92
	30/09/2018	CZK	28,124.70
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	8,732.80
	30/09/2019	EUR	10,435.65
	30/09/2018	EUR	9,815.48
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,608.99
	30/09/2019	EUR	8,245.01
	30/09/2018	EUR	8,132.60
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	2,382.08
	30/09/2019	EUR	2,999.09
	30/09/2018	EUR	2,985.44
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	211.50
	30/09/2019	EUR	264.56
	30/09/2018	EUR	261.62
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		29,331
	30/09/2019		25,705
	30/09/2018		79,091
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		1,360
	30/09/2019		1,462
	30/09/2018		1,758

Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		38,141
	30/09/2019		41,609
	30/09/2018		48,267
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		6,897
	30/09/2019		7,710
	30/09/2018		8,091
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		6,663
	30/09/2019		6,470
	30/09/2018		7,344
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		2,717
	30/09/2019		2,911
	30/09/2018		3,232
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		1,124
	30/09/2019		991
	30/09/2018		888
Distribution I (EUR)	30/09/2020		7,169
	30/09/2019		7,029
	30/09/2018		8,175
Distribution P (EUR)	30/09/2020		1,123
	30/09/2019		1,163
	30/09/2018		1,287
Distribution R (EUR)	30/09/2020		7,635
	30/09/2019		8,867
	30/09/2018		9,061
Dividendo			
Distribution I (EUR)	16/12/2019	EUR	329.80
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	119.95
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	10.60
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		2.12%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.21%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.69%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	39.83%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**148,301,790.22**
Acciones		148,301,790.22
Efectivo en bancos		**1,641,148.94**
Otros activos	4,16	**79,573.92**
Total activos		***150,022,513.08***
Pasivos corrientes	4,16	**(170,412.17)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(77,776.65)**
Contratos a plazo sobre divisas		(77,776.65)
Total pasivo		***(248,188.82)***
Activos netos al final del año		***149,774,324.26***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**5,743,592.49**
Dividendos		5,670,604.09
Otros ingresos	11	72,988.40
Total de gastos		**(1,774,743.70)**
Comisiones de gestión	5	(1,337,565.92)
Comisiones de servicios fijas	6	(379,429.59)
Comisión de superposición	7	(611.45)
Impuesto de suscripción	10	(40,316.71)
Intereses bancarios		(16,820.03)
Ingresos netos por inversiones		**3,968,848.79**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		18,456,452.69
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(38,634,206.08)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(9,254.28)
Ganancias realizadas sobre divisas		680,496.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(569,075.08)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(14,275,899.61)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(87,280.00)
Resultado de las operaciones		**(30,469,917.42)**
Suscripciones		130,659,311.52
Reembolsos		(128,265,462.57)
Reparto de beneficios		(2,549,293.94)
Activos netos al principio del año		180,399,686.67
Activos netos al final del año		***149,774,324.26***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Alemania				
58,720	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	696,419.20	0.46
227,682	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	9,719,744.58	6.49
113,452	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13,818,453.60	9.23
289,716	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7,457,289.84	4.98
248,274	VONOVIA SE	EUR	14,543,890.92	9.71
			46,235,798.14	**30.87**
Gran Bretaña				
1,049,713	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	3,904,618.16	2.61
214,300	DERWENT LONDON PLC	GBP	6,071,810.53	4.05
539,193	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	3,560,688.52	2.38
709,217	SEGRO PLC	GBP	7,290,281.85	4.87
717,493	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	830,557.84	0.55
2,842,600	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	4,857,472.68	3.24
299,332	UNITE GROUP PLC	GBP	2,768,713.54	1.85
			29,284,143.12	**19.55**
Suecia				
367,117	CASTELLUM AB	SEK	7,135,808.80	4.76
402,031	FABEGE AB	SEK	4,761,449.83	3.18
176,421	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	7,651,755.33	5.11
			19,549,013.96	**13.05**
Suiza				
71,499	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	7,399,613.91	4.94
131,787	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	10,226,171.55	6.83
			17,625,785.46	**11.77**
Francia				
13,506	COVIVIO	EUR	811,710.60	0.54
85,359	GECINA SA	EUR	9,619,959.30	6.42
37,286	ICADE	EUR	1,786,745.12	1.19
160,865	KLEPIERRE SA	EUR	1,927,967.03	1.30
			14,146,382.05	**9.45**
Luxemburgo				
733,011	AROUNDTOWN SA	EUR	3,144,617.19	2.10
128,579	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,651,298.98	1.77
			5,795,916.17	**3.87**
España				
792,796	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	5,648,671.50	3.77
			5,648,671.50	**3.77**
Bélgica				
22,156	COFINIMMO SA	EUR	2,840,399.20	1.90
34,109	WAREHOUSES DE PAUW CVA	EUR	1,059,425.54	0.70
			3,899,824.74	**2.60**
Países Bajos				
102,173	NSI NV	EUR	3,065,190.00	2.05
			3,065,190.00	**2.05**
Austria				
177,508	IMMOFINANZ AG	EUR	2,398,133.08	1.60
			2,398,133.08	**1.60**
Supranacional - Multinacional				
20,728	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	652,932.00	0.44
			652,932.00	**0.44**
			148,301,790.22	**99.02**
Total cartera de títulos			**148,301,790.22**	**99.02**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
31,790.18	EUR	846,532.38	CZK	08/10/2020	31,790.18	542.70
66,009,901.50	CZK	2,514,898.13	EUR	08/10/2020	2,514,898.13	(78,319.35)
					2,546,688.31	**(77,776.65)**
Total instrumentos financieros derivados						**(77,776.65)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**148,301,790.22**	**99.02**
Total instrumentos financieros derivados	**(77,776.65)**	**(0.05)**
Efectivo en bancos	**1,641,148.94**	**1.10**
Otros activos y pasivos	**(90,838.25)**	**(0.07)**
Total activos netos	**149,774,324.26**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto			
	30/09/2020	EUR	480,573,671.27
	30/09/2019	EUR	390,123,937.98
	30/09/2018	EUR	343,532,745.71
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	8,779.78
	30/09/2019	EUR	7,664.59
	30/09/2018	EUR	6,996.33
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,362.60
	30/09/2019	EUR	5,519.50
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	429.70
	30/09/2019	EUR	375.64
	30/09/2018	EUR	343.35
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	411.57
	30/09/2019	EUR	362.87
	30/09/2018	EUR	334.52
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	7,451.36
	30/09/2019	CZK	6,600.00
	30/09/2018	CZK	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	306.89
	30/09/2019	EUR	268.58
	30/09/2018	EUR	245.76
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	444.56
	30/09/2019	EUR	393.91
	30/09/2018	EUR	364.96
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	9,612.65
	30/09/2019	EUR	8,331.58
	30/09/2018	EUR	7,550.50
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	221.63
	30/09/2019	EUR	195.43
	30/09/2018	EUR	181.44
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	218.85
	30/09/2019	EUR	193.24
	30/09/2018	EUR	179.26
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	256.00
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		32,306
	30/09/2019		33,724
	30/09/2018		29,401
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		4,161
	30/09/2019		4,161
	30/09/2018		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		4,950
	30/09/2019		5,753
	30/09/2018		10,387
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		61,649
	30/09/2019		44,325
	30/09/2018		48,031
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		475
	30/09/2019		0.27
	30/09/2018		-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		27,421
	30/09/2019		2,156
	30/09/2018		611
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		19,678
	30/09/2019		19,919
	30/09/2018		21,174
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		9,310
	30/09/2019		5,124
	30/09/2018		7,122
Distribution N (EUR)	30/09/2020		131,359
	30/09/2019		195,033
	30/09/2018		309,129
Distribution P (EUR)	30/09/2020		28,539
	30/09/2019		6,188
	30/09/2018		2,552
Distribution R (EUR)	30/09/2020		3,174
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Dividendo			
Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	1.80
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	0.30
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.95%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.09%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	47.58%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**498,523,729.34**
Acciones		462,352,922.71
Organismos de inversión colectiva		36,170,806.63
Total instrumentos financieros derivados	2	**82,527.73**
Contratos a plazo sobre divisas		82,527.73
Efectivo en bancos		**89,076.66**
Otros activos	4,16	**32,807,075.59**
Total activos		***531,502,409.32***
Pasivos corrientes	4,16	**(50,928,738.05)**
Total pasivo		***(50,928,738.05)***
Activos netos al final del año		***480,573,671.27***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,522,559.02**
Dividendos		4,522,559.02
Total de gastos		**(3,261,292.76)**
Comisiones de gestión	5	(2,428,009.05)
Comisiones de servicios fijas	6	(760,396.15)
Comisión de superposición	7	(4,977.37)
Impuesto de suscripción	10	(64,581.24)
Intereses bancarios		(3,328.83)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(0.12)
Ingresos netos por inversiones		**1,261,266.26**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		43,051,688.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(29,260,247.90)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		856,953.73
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(136,167.64)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,303,381.63
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,405,382.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		40,153,885.12
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		224,640.65
Resultado de las operaciones		**56,050,017.92**
Suscripciones		270,591,682.57
Reembolsos		(235,950,452.01)
Reparto de beneficios		(241,515.19)
Activos netos al principio del año		390,123,937.98
Activos netos al final del año		***480,573,671.27***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
371,154	BUNZL PLC	GBP	10,258,205.52	2.13
1,537,996	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	11,928,400.83	2.47
1,014,526	CVS GROUP PLC	GBP	13,824,345.17	2.88
348,176	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	12,375,329.79	2.58
899,008	HOMESERVE PLC	GBP	12,250,249.77	2.55
233,715	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,292,671.88	0.48
732,012	RELX PLC	EUR	13,930,188.36	2.90
1,363,219	RWS HOLDINGS PLC	GBP	8,491,354.94	1.76
1,254,350	3I GROUP PLC	GBP	13,781,691.80	2.87
			99,132,438.06	**20.62**
	Suiza			
322,055	NESTLE SA - REG	CHF	32,684,612.51	6.81
16,706	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	13,143,095.09	2.73
15,909	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	13,732,830.36	2.86
29,021	TECAN GROUP AG	CHF	12,364,008.18	2.57
			71,924,546.14	**14.97**
	Alemania			
136,816	BEIERSDORF AG	EUR	13,271,152.00	2.76
77,938	CONTINENTAL AG	EUR	7,207,706.24	1.50
263,874	HELLOFRESH SE	EUR	12,555,124.92	2.62
166,708	SCOUT24 AG	EUR	12,419,746.00	2.58
159,775	TEAMVIEWER AG	EUR	6,729,723.00	1.40
171,885	ZALANDO SE	EUR	13,733,611.50	2.86
			65,917,063.66	**13.72**
	Países Bajos			
9,041	ADYEN NV	EUR	14,216,972.50	2.96
56,211	ASML HOLDING NV	EUR	17,689,601.70	3.68
120,615	EURONEXT NV	EUR	12,893,743.50	2.68
			44,800,317.70	**9.32**
	España			
215,264	CELLNEX TELECOM SA	EUR	11,193,728.00	2.33
495,490	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	10,653,035.00	2.22
578,416	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	13,355,625.44	2.78
			35,202,388.44	**7.33**
	Dinamarca			
318,704	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	18,810,914.72	3.91
204,543	NOVOZYMES A/S - B	DKK	10,988,737.40	2.29
			29,799,652.12	**6.20**
	Suecia			
684,742	ASSA ABLOY AB - B	SEK	13,707,604.37	2.86
375,669	ATLAS COPCO AB - A	SEK	15,348,596.79	3.19
			29,056,201.16	**6.05**
	Francia			
176,344	AMUNDI SA	EUR	10,615,908.80	2.20
61,383	L'OREAL SA	EUR	17,039,920.80	3.55
			27,655,829.60	**5.75**
	Islas Faroe			
253,991	BAKKAFROST P/F	NOK	13,924,110.89	2.90
			13,924,110.89	**2.90**
	Estados Unidos			
64,887	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	13,188,774.53	2.74
			13,188,774.53	**2.74**
	Finlandia			
283,138	NESTE OYJ	EUR	12,732,715.86	2.65
			12,732,715.86	**2.65**
	Italia			
98,525	REPLY SPA	EUR	9,699,786.25	2.02
			9,699,786.25	**2.02**
	Irlanda			
46,157	LINDE PLC	EUR	9,319,098.30	1.94
			9,319,098.30	**1.94**
			462,352,922.71	**96.21**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
	Luxemburgo			
36,323	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	36,170,806.63	7.53
			36,170,806.63	**7.53**
			36,170,806.63	**7.53**
Total cartera de títulos			**498,523,729.34**	**103.74**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
4,841,162.51	EUR	4,316,516.05	GBP	08/10/2020	4,841,162.51	82,825.34
824,655.70	EUR	8,671,346.35	NOK	08/10/2020	824,655.70	34,435.99
1,617,164.95	EUR	16,760,649.69	SEK	08/10/2020	1,617,164.95	20,286.93
107,612.16	USD	90,998.23	EUR	08/10/2020	90,998.23	759.09
14,311.46	EUR	381,010.12	CZK	08/10/2020	14,311.46	247.49
17.94	EUR	487.50	CZK	01/10/2020	17.94	(0.06)
478,674.78	NOK	43,701.68	EUR	08/10/2020	43,701.68	(80.05)
1,633,370.32	EUR	12,159,346.36	DKK	08/10/2020	1,633,370.32	(83.42)
247,222.42	GBP	275,145.26	EUR	08/10/2020	275,145.26	(2,618.15)
3,910,085.65	CZK	148,777.58	EUR	08/10/2020	148,777.58	(4,447.24)
785,277.78	EUR	938,295.08	USD	08/10/2020	785,277.78	(14,775.32)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
3,917,669.99 EUR	4,257,261.46 CHF	08/10/2020	3,917,669.99	(34,022.87)
			14,192,253.40	**82,527.73**
Total instrumentos financieros derivados				**82,527.73**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**498,523,729.34**	**103.74**
Total instrumentos financieros derivados	**82,527.73**	**0.02**
Efectivo en bancos	**89,076.66**	**0.02**
Otros activos y pasivos	**(18,121,662.46)**	**(3.78)**
Total activos netos	**480,573,671.27**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	848,172,803.31
	30/09/2019	EUR	991,135,103.18
	30/09/2018	EUR	972,405,420.22
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,382.04
	30/09/2019	EUR	6,416.80
	30/09/2018	EUR	6,396.40
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	141,333.80
	30/09/2019	CZK	141,108.21
	30/09/2018	CZK	138,812.55
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2020	HUF	537,624.39
	30/09/2019	HUF	537,793.24
	30/09/2018	HUF	533,255.52
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	26,307.32
	30/09/2019	PLN	26,156.74
	30/09/2018	PLN	25,577.96
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	5,400.50
	30/09/2019	USD	5,319.30
	30/09/2018	USD	5,141.76
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	25.55
	30/09/2019	EUR	25.72
	30/09/2018	EUR	25.66
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	25.68
	30/09/2019	EUR	25.79
	30/09/2018	EUR	25.68
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	278.72
	30/09/2019	EUR	281.89
	30/09/2018	EUR	282.65
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	514.93
	30/09/2019	CZK	517.92
	30/09/2018	CZK	512.40
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	1,170.93
	30/09/2019	USD	1,160.44
	30/09/2018	USD	1,127.95
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	281.24
	30/09/2019	EUR	283.02
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	275.34
	30/09/2019	EUR	279.86
	30/09/2018	EUR	282.02
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2020	RON	1,070.99
	30/09/2019	RON	1,055.30
	30/09/2018	RON	1,025.62
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	269.01
	30/09/2019	USD	268.12
	30/09/2018	USD	261.79
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	5,238.09
	30/09/2019	EUR	5,232.50
	30/09/2018	EUR	5,182.06
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	JPY	10,060.00
	30/09/2019	JPY	10,203.00
	30/09/2018	JPY	10,280.00
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	256.14
	30/09/2019	EUR	262.47
	30/09/2018	EUR	266.75
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	254.39
	30/09/2019	USD	255.63
	30/09/2018	USD	251.83
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	259.57
	30/09/2019	EUR	264.64
	30/09/2018	EUR	267.61
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	257.83
	30/09/2019	USD	257.52
	30/09/2018	USD	252.36
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	251.97
	30/09/2019	EUR	259.48
	30/09/2018	EUR	265.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	204.63
	30/09/2019	AUD	217.81
	30/09/2018	AUD	227.46
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	211.29
	30/09/2019	USD	221.70
	30/09/2018	USD	229.34
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	194.12
	30/09/2019	AUD	208.64
	30/09/2018	AUD	219.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	200.38
	30/09/2019	USD	212.39
	30/09/2018	USD	221.96
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		71,028
	30/09/2019		75,131
	30/09/2018		59,476
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		2,713
	30/09/2019		2,678
	30/09/2018		2,551

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2020	6,111
	30/09/2019	5,017
	30/09/2018	4,367
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	4,212
	30/09/2019	6,370
	30/09/2018	9,429
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	9
	30/09/2019	9
	30/09/2018	9
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	15,223
	30/09/2019	18,481
	30/09/2018	23,354
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	59,588
	30/09/2019	470,419
	30/09/2018	586,082
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	103,629
	30/09/2019	146,300
	30/09/2018	187,687
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1,070,101
	30/09/2019	1,268,077
	30/09/2018	1,599,552
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	776
	30/09/2019	808
	30/09/2018	1,701
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	300
	30/09/2019	500
	30/09/2018	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	30,541
	30/09/2019	49,978
	30/09/2018	70,666
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2020	2,993
	30/09/2019	5,749
	30/09/2018	7,149
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	7,924
	30/09/2019	5,866
	30/09/2018	11,697
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	44,586
	30/09/2019	50,163
	30/09/2018	55,886
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	309,380
	30/09/2019	603,145
	30/09/2018	590,367

Número de acciones		
Distribution P (EUR)	30/09/2020	4,344
	30/09/2019	7,540
	30/09/2018	19,203
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	204
	30/09/2019	204
	30/09/2018	204
Distribution R (EUR)	30/09/2020	5,097
	30/09/2019	5,852
	30/09/2018	9,152
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	49
	30/09/2019	49
	30/09/2018	282
Distribution X (EUR)	30/09/2020	3,919
	30/09/2019	8,158
	30/09/2018	10,434
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	37,170
	30/09/2019	36,376
	30/09/2018	28,638
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	58,782
	30/09/2019	61,259
	30/09/2018	60,123
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	13,648
	30/09/2019	26,105
	30/09/2018	53,666
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	30,837
	30/09/2019	51,556
	30/09/2018	99,732

Dividendo			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2020	JPY	65.00
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2020	JPY	67.00
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	3.45
Distribution P Hedged (i) (USD)	16/12/2019	USD	3.35
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	3.45
Distribution R Hedged (i) (USD)	16/12/2019	USD	3.35
Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	3.40
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.92

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.92
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/02/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2020	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/12/2019	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2019	USD	0.93
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2019	USD	0.93
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2020	USD	0.90

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/02/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2020	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/12/2019	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2019	USD	0.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2019	USD	0.90

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.78%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.57%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.28%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.30%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.77%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1.78%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.79%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.04%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	0.71%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.27%
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.77%
Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.79%
Distribution X (EUR)	30/09/2020	1.78%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	2.80%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	284.33%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**796,892,873.31**
Acciones		276,357,275.51
Organismos de inversión colectiva		39,594,844.63
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		480,940,753.17
Total instrumentos financieros derivados	2	**27,566.41**
Warrants y derechos		27,566.41
Efectivo en bancos		**29,409,375.65**
Cuenta de depósito de garantía		**17,931,633.72**
Otros activos	4,16	**20,459,414.95**
Total activos		***864,720,864.04***
Pasivos corrientes	4,16	**(10,292,597.03)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(6,255,463.70)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(1,719,895.86)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,309,010.86)
Futuros		(1,226,556.98)
Total pasivo		***(16,548,060.73)***
Activos netos al final del año		***848,172,803.31***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**11,673,267.70**
Dividendos		5,378,983.53
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,801,929.68
Intereses sobre swaps		464,101.66
Otros ingresos	11	28,252.83
Total de gastos		**(5,801,708.42)**
Comisiones de gestión	5	(4,092,850.56)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,175,646.69)
Comisión de superposición	7	(29,994.21)
Impuesto de suscripción	10	(127,431.56)
Intereses bancarios		(285,420.77)
Intereses sobre swaps		(90,364.63)
Ingresos netos por inversiones		**5,871,559.28**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		109,393,376.03
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(79,122,036.05)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		135,504,410.84
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(144,074,645.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		16,555,309.45
Pérdidas realizadas sobre divisas		(19,330,823.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(31,880,571.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,187,727.89)
Resultado de las operaciones		**(11,271,148.66)**
Suscripciones		144,974,033.47
Reembolsos		(274,735,243.57)
Reparto de beneficios		(1,929,941.11)
Activos netos al principio del año		991,135,103.18

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 (continuación)

	Notas	
Activos netos al final del año		***848,172,803.31***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado			
	Acciones			
	Estados Unidos			
13,776	ABBVIE INC	USD	1,028,985.49	0.12
17,168	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1,185,135.89	0.14
8,815	ADOBE INC	USD	3,686,641.75	0.43
14,933	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,044,093.86	0.12
7,494	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	1,903,520.10	0.22
3,887	AMAZON.COM INC	USD	10,437,141.10	1.23
45,773	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	277,920.74	0.03
120,434	APPLE INC	USD	11,893,967.97	1.41
1,006	AUTOZONE INC	USD	1,010,280.85	0.12
13,835	BALL CORP	USD	980,655.10	0.12
95,415	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,960,130.77	0.24
3,916	BEST BUY CO INC	USD	371,646.82	0.04
3,102	BIOGEN INC	USD	750,416.03	0.09
127	BOOKING HOLDINGS INC	USD	185,269.57	0.02
14,321	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	736,292.24	0.09
20,840	BROWN & BROWN INC	USD	804,525.48	0.09
2,456	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	157,750.33	0.02
2,008	BURLINGTON STORES INC	USD	352,900.46	0.04
3,167	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	287,977.84	0.03
15,056	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,203,170.39	0.14
463	CINTAS CORP	USD	131,412.01	0.02
9,358	CLOROX CO/THE	USD	1,677,201.94	0.20
52,262	COCA-COLA CO	USD	2,200,294.15	0.26
69,765	COMCAST CORP - A	USD	2,752,167.23	0.33
7,664	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2,320,146.68	0.27
15,587	CSX CORP	USD	1,032,398.66	0.12
14,107	CUMMINS INC	USD	2,540,258.49	0.30
7,930	DISH NETWORK CORP - A	USD	196,314.25	0.02
5,693	DOMINO'S PIZZA INC	USD	2,064,656.15	0.24
16,013	DOVER CORP	USD	1,479,425.59	0.17
16,799	DOW INC	USD	674,022.90	0.08
11,382	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,265,788.27	0.15
14,549	ELI LILLY AND CO	USD	1,836,475.49	0.22
27,548	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,540,376.38	0.18
4,526	EPAM SYSTEMS INC	USD	1,247,742.53	0.15
3,387	EQUINIX INC	USD	2,195,506.17	0.26
4,651	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	834,018.91	0.10
4,526	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	193,174.69	0.02
3,916	EVERSOURCE ENERGY	USD	279,010.62	0.03
70,131	FIFTH THIRD BANCORP	USD	1,275,054.72	0.16
30,753	FORTIVE CORP	USD	1,998,623.74	0.24
1,819	GARTNER INC	USD	193,820.88	0.02
13,524	GILEAD SCIENCES INC	USD	728,760.98	0.09
3,635	GLOBE LIFE INC	USD	247,675.35	0.03
51,389	HALLIBURTON CO	USD	528,066.73	0.06
5,908	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	136,786.08	0.02
13,116	HERSHEY CO	USD	1,603,246.87	0.19
9,497	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,249,104.05	0.27
1,886	HUMANA INC	USD	665,668.82	0.08
971	IDEXX LABORATORIES INC	USD	325,510.43	0.04
3,152	INCYTE CORP	USD	241,214.75	0.03
8,775	INTEL CORP	USD	387,472.39	0.05
1,778	INTUIT INC	USD	494,607.41	0.06
1,475	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	892,484.12	0.11
40,473	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,322,675.74	0.39
6,936	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	1,069,574.79	0.13
16,029	KROGER CO/THE	USD	463,517.15	0.05
14,505	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	666,464.33	0.08
1,321	LOWE'S COS INC	USD	186,842.67	0.02
4,608	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1,294,279.59	0.15
1,439	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	590,976.00	0.07
2,444	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	192,952.30	0.02
7,717	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	444,929.32	0.05
5,468	MCDONALD'S CORP	USD	1,023,469.34	0.12
294	MERCADOLIBRE INC	USD	271,393.10	0.03
18,067	MERCK & CO INC	USD	1,278,009.34	0.15
56,210	MICROSOFT CORP	USD	10,081,993.18	1.20
7,914	MOODY'S CORP	USD	1,956,144.54	0.23
3,367	NASDAQ INC	USD	352,334.09	0.04
9,519	NETAPP INC	USD	355,871.71	0.04
20,403	NIKE INC - B	USD	2,184,277.17	0.26
5,599	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1,021,728.57	0.12
6,953	NVIDIA CORP	USD	3,209,058.68	0.38
64	NVR INC	USD	222,845.42	0.03
5,770	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	995,609.77	0.12
7,360	PAYCHEX INC	USD	500,667.04	0.06
8,755	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,471,025.16	0.17
37,475	PFIZER INC	USD	1,172,841.43	0.14
13,776	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,291,195.29	0.15
25,529	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3,025,860.84	0.36
13,092	PROLOGIS INC	USD	1,123,367.62	0.13
6,257	PTC INC	USD	441,375.55	0.05
22,371	PULTEGROUP INC	USD	883,088.38	0.10
1,785	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	174,275.91	0.02
8,938	REALTY INCOME CORP	USD	463,039.70	0.05
1,143	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	545,626.18	0.06
85,251	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	838,224.56	0.11
2,853	RESMED INC	USD	417,080.79	0.05
3,416	SEMPRA ENERGY	USD	344,789.80	0.04
6,816	SERVICENOW INC	USD	2,819,050.87	0.33
16,237	SNAP INC - A	USD	361,529.93	0.04
809	SNAP-ON INC	USD	101,503.58	0.01
27,259	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	871,711.51	0.10
6,744	S&P GLOBAL INC	USD	2,073,838.23	0.24
10,645	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,472,407.79	0.17
6,714	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	945,966.04	0.11
10,343	TARGET CORP	USD	1,388,474.87	0.16
6,743	TERADYNE INC	USD	456,912.79	0.05
26,598	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3,238,757.02	0.38
12,488	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,701,915.97	0.55
6,141	UNION PACIFIC CORP	USD	1,030,979.98	0.12
5,681	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,510,395.57	0.18
5,663	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	1,357,932.01	0.16
4,197	VENTAS INC	USD	150,177.90	0.02
3,172	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	501,260.67	0.06
65,046	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,299,864.87	0.40
8,144	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,889,860.81	0.22
19,516	VISA INC - A	USD	3,328,030.12	0.39
12,849	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,359,573.55	0.16
1,318	WATERS CORP	USD	219,934.54	0.03
17,850	WEYERHAEUSER CO	USD	434,129.54	0.05
2,236	XILINX INC	USD	198,764.03	0.02
			156,277,288.45	**18.43**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Islas Caimán			
130,900	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3,969,618.29	0.47
51,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	449,502.99	0.05
79,300	JD.COM INC	HKD	2,563,627.18	0.30
139,500	LI NING CO LTD - B	HKD	552,594.55	0.07
36,487	MEITUAN DIANPING - B	HKD	970,787.87	0.11
79,828	NETEASE INC	HKD	1,211,293.55	0.14
46,700	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	607,899.12	0.07
49,900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,808,510.63	0.33
111,500	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	2,313,909.90	0.27
526,737	XIAOMI CORP - B	HKD	1,185,269.27	0.15
			16,633,013.35	**1.96**
	Japón			
20,400	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	602,687.24	0.07
107,845	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,365,603.61	0.16
32,000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,219,234.71	0.14
94,700	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	279,317.72	0.03
76,240	ITOCHU CORP	JPY	1,654,180.21	0.20
93,900	MARUBENI CORP	JPY	451,100.28	0.05
176,500	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	593,469.04	0.07
41,800	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	953,886.31	0.11
28,900	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	722,793.34	0.09
21,400	OBAYASHI CORP	JPY	165,147.80	0.02
17,300	OMRON CORP	JPY	1,143,549.72	0.13
82,200	PANASONIC CORP	JPY	590,379.82	0.07
228,600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	660,586.02	0.09
3,000	RINNAI CORP	JPY	248,485.34	0.03
31,800	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	430,939.03	0.05
12,000	SHOWA DENKO KK	JPY	186,376.12	0.02
42,100	SOFTBANK CORP	JPY	400,588.66	0.05
149,400	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	418,924.46	0.05
10,600	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	229,046.11	0.03
4,257	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	940,153.84	0.11
19,700	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	468,343.54	0.06
12,800	USS CO LTD	JPY	194,353.51	0.02
9,100	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	122,436.60	0.01
			14,041,583.03	**1.66**
	Suiza			
564	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	432,669.41	0.05
5,052	GARMIN LTD	USD	408,674.98	0.05
4,412	GEBERIT AG - REG	CHF	2,235,132.43	0.26
537	GIVAUDAN SA - REG	CHF	1,978,786.86	0.23
35,460	NESTLE SA - REG	CHF	3,598,752.88	0.43
323	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	254,113.48	0.03
5,218	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	1,526,355.20	0.18
4,429	SONOVA HOLDING AG	CHF	960,312.86	0.11
6,595	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	511,747.00	0.06
2,787	SWISS RE AG	CHF	176,630.10	0.02
			12,083,175.20	**1.42**
	Alemania			
4,029	ALLIANZ SE - REG	EUR	659,224.98	0.08
60,160	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,340,224.00	0.28
66,663	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1,607,578.25	0.18
1,274	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	275,948.40	0.03
8,103	SAP SE	EUR	1,075,754.28	0.13
19,309	SIEMENS AG - REG	EUR	2,083,054.92	0.25
9,654	SIEMENS ENERGY AG	EUR	222,042.00	0.03
8,784	SYMRISE AG - A	EUR	1,036,512.00	0.12
69,567	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	152,282.16	0.01
32,764	VONOVIA SE	EUR	1,919,315.12	0.23
			11,371,936.11	**1.34**
	Gran Bretaña			
6,154	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	177,144.34	0.02
24,138	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,250,507.84	0.27
317,870	BP PLC	GBP	789,188.68	0.09
31,685	BUNZL PLC	GBP	875,731.48	0.10
5,996	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	198,443.49	0.02
15,020	COMPASS GROUP PLC	GBP	193,574.15	0.02
11,263	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	776,063.07	0.09
30,446	HALMA PLC	GBP	787,111.05	0.09
888,558	ITV PLC	GBP	662,405.40	0.09
8,579	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	222,925.20	0.03
14,627	NEXT PLC	GBP	959,478.27	0.11
77,431	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	457,212.78	0.05
16,461	RIO TINTO PLC	GBP	844,861.39	0.10
3,310	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	403,777.70	0.05
			9,598,424.84	**1.13**
	Taiwán			
38,495	ADVANTECH CO LTD	TWD	329,837.74	0.04
42,000	MEDIATEK INC	TWD	750,656.10	0.09
1,092,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	893,862.00	0.11
66,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	187,725.86	0.02
304,922	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	3,887,583.19	0.46
137,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	252,117.87	0.03
750,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	630,478.69	0.07
			6,932,261.45	**0.82**
	Países Bajos			
914	ADYEN NV	EUR	1,437,265.00	0.17
894	ASML HOLDING NV	EUR	281,341.80	0.03
39,066	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	986,416.50	0.11
29,581	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	1,778,164.58	0.21
37,673	UNILEVER NV	EUR	1,940,159.50	0.23
6,637	WOLTERS KLUWER NV	EUR	483,439.08	0.06
			6,906,786.46	**0.81**
	Francia			
20,238	AXA SA	EUR	319,274.69	0.04
9,422	BUREAU VERITAS SA	EUR	181,467.72	0.02
12,916	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	465,105.16	0.05
10,961	EDENRED	EUR	420,902.40	0.05
1,180	HERMES INTERNATIONAL	EUR	868,716.00	0.10
9,215	IPSEN SA	EUR	825,203.25	0.10
2,704	LEGRAND SA	EUR	184,358.72	0.02
3,773	L'OREAL SA	EUR	1,047,384.80	0.12
55,573	PEUGEOT SA	EUR	861,381.50	0.11
29,404	SUEZ	EUR	464,730.22	0.06
11,653	TOTAL SA	EUR	340,267.60	0.04
7,515	VIVENDI SA	EUR	178,857.00	0.02
			6,157,649.06	**0.73**
	Irlanda			
7,633	AON PLC - A	USD	1,342,845.61	0.16
8,874	CRH PLC	GBP	273,539.16	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,735	DCC PLC	GBP	247,390.74	0.03
5,009	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	609,076.29	0.07
2,092	LINDE PLC	USD	424,822.38	0.05
11,321	MEDTRONIC PLC	USD	1,003,264.67	0.11
5,683	PERRIGO CO PLC	USD	222,493.10	0.03
7,655	STERIS PLC	USD	1,150,159.43	0.14
			5,273,591.38	**0.62**
	Canadá			
45,471	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - B	CAD	1,346,102.11	0.15
20,910	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	738,486.58	0.09
29,222	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	821,979.21	0.10
15,704	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	997,862.48	0.12
21,412	CI FINANCIAL CORP	CAD	230,883.71	0.03
55,263	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	653,404.08	0.07
			4,788,718.17	**0.56**
	Australia			
77,094	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	598,444.06	0.07
86,656	DEXUS	AUD	470,868.53	0.06
50,482	GOODMAN GROUP	AUD	553,551.78	0.07
7,148	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	522,403.45	0.06
3,982	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	137,855.39	0.02
4,264	REA GROUP LTD	AUD	286,609.57	0.03
22,222	WESFARMERS LTD	AUD	603,338.39	0.07
220,443	WORLEYPARSONS LTD	AUD	1,286,764.13	0.15
			4,459,835.30	**0.53**
	Finlandia			
37,831	NESTE OYJ	EUR	1,701,260.07	0.20
5,384	SAMPO OYJ -A	EUR	181,925.36	0.02
26,620	STORA ENSO OYJ - R	EUR	356,042.50	0.04
			2,239,227.93	**0.26**
	Suecia			
30,810	ATLAS COPCO AB - A	SEK	1,258,795.02	0.15
18,156	SKANSKA AB - B	SEK	328,340.85	0.04
42,839	TELE2 AB - B	SEK	517,567.65	0.06
			2,104,703.52	**0.25**
	Corea del Sur			
4,132	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	84,663.85	0.01
547	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	577,546.88	0.07
4,490	NAVER CORP	KRW	970,738.81	0.11
5,092	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	226,490.29	0.03
8,181	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	164,644.35	0.02
			2,024,084.18	**0.24**
	China			
709,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	391,633.51	0.05
559,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	247,267.90	0.03
117,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	1,027,862.17	0.12
			1,666,763.58	**0.20**
	España			
4,589	AENA SME SA	EUR	547,467.70	0.06
21,120	ENAGAS SA	EUR	415,958.40	0.05
16,514	GAS NATURAL SDG SA	EUR	282,719.68	0.03
16,179	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	385,060.20	0.05
			1,631,205.98	**0.19**
	Rusia			
172,056	ALROSA PJSC	RUB	139,480.16	0.02
797,049	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	1,282,035.12	0.15
453,946,460	VTB BANK OJSC	RUB	171,927.66	0.02
			1,593,442.94	**0.19**
	Brasil			
56,048	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	205,804.95	0.02
47,916	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	398,793.55	0.05
83,407	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	267,272.56	0.03
115,640	RAIA DROGASIL SA	BRL	409,751.83	0.05
46,889	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	308,025.53	0.04
			1,589,648.42	**0.19**
	Dinamarca			
8,234	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	780,736.15	0.09
5,092	COLOPLAST A/S - B	DKK	686,463.64	0.08
			1,467,199.79	**0.17**
	Israel			
36,475	BANK HAPOALIM BM	ILS	166,423.16	0.02
71,503	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD - A	ILS	164,726.55	0.02
3,962	WIX.COM LTD	USD	861,054.62	0.10
			1,192,204.33	**0.14**
	Bélgica			
27,641	AGEAS SA/NV	EUR	963,565.26	0.11
			963,565.26	**0.11**
	Singapur			
172,700	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	908,388.32	0.11
			908,388.32	**0.11**
	Nueva Zelanda			
35,254	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP LTD	NZD	661,141.16	0.08
			661,141.16	**0.08**
	Malasia			
141,500	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	470,413.45	0.05
5,000	NESTLE MALAYSIA BHD	MYR	145,086.73	0.02
			615,500.18	**0.07**
	Indonesia			
1,704,100	KALBE FARMA TBK PT	IDR	151,375.39	0.02
626,000	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	290,594.82	0.03
			441,970.21	**0.05**
	Sudáfrica			
24,560	BIDVEST GROUP LTD/THE	ZAR	173,415.94	0.02
22,061	CLICKS GROUP LTD	ZAR	250,760.31	0.03
			424,176.25	**0.05**
	Bermudas			
74,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	HKD	153,731.76	0.02
3,302	IHS MARKIT LTD	USD	221,071.95	0.03
39,312	PACIFIC CENTURY PREMIUM DEVELOPMENTS LTD	HKD	8,781.14	0.00
			383,584.85	**0.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Hong Kong			
58,000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	182,206.55	0.02
364,000	PCCW LTD	HKD	185,043.25	0.02
			367,249.80	**0.04**
	Filipinas			
21,230	AYALA CORP	PHP	257,299.05	0.02
			257,299.05	**0.02**
	República Checa			
130,907	MONETA MONEY BANK AS	CZK	257,092.49	0.03
			257,092.49	**0.03**
	Austria			
10,095	VOESTALPINE AG	EUR	227,137.50	0.02
			227,137.50	**0.02**
	Jersey			
2,756	APTIV PLC	USD	215,469.30	0.03
			215,469.30	**0.03**
	México			
15,956	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV - B	MXN	158,160.05	0.02
			158,160.05	**0.02**
	Colombia			
28,677	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	156,715.19	0.02
			156,715.19	**0.02**
	Italia			
40,603	PIRELLI & C SPA	EUR	148,688.19	0.02
			148,688.19	**0.02**
	Turquía			
82,256	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	138,394.24	0.02
			138,394.24	**0.02**
			276,357,275.51	**32.58**

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Estados Unidos			
780,000	ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO 8.750% 15/07/2025	USD	701,933.70	0.08
750,000	ADIENT US LLC 7.000% 15/05/2026	USD	685,275.17	0.08
1,000,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	891,739.21	0.11
615,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	506,250.13	0.06
350,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 4.000% 15/01/2028	USD	302,648.89	0.04
550,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	486,576.14	0.06
200,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	141,032.78	0.02
900,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	905,021.00	0.11
505,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	535,314.64	0.06
700,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	752,360.97	0.09
800,000	AT&T INC 2.050% 19/05/2032	EUR	869,513.45	0.10
1,200,000	BALL CORP 1.500% 15/03/2027	EUR	1,169,217.23	0.14
400,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	401,283.81	0.05
900,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	918,008.36	0.11
300,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	366,546.67	0.04
440,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC ZCP 12/03/2025	EUR	439,112.50	0.05
450,000	BERRY GLOBAL INC 1.500% 15/01/2027	EUR	434,899.95	0.05
525,000	BERRY GLOBAL INC 4.875% 15/07/2026	USD	471,452.46	0.06
700,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	612,117.32	0.07
1,000,000	BLUE CUBE SPINCO LLC 10.000% 15/10/2025	USD	901,304.98	0.11
550,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	415,312.57	0.05
70,000	BMW US CAPITAL LLC 1.000% 20/04/2027 EMTN	EUR	73,635.92	0.01
550,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.875% 15/09/2022	USD	495,991.98	0.06
400,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	344,529.26	0.04
2,825,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	2,550,367.12	0.29
550,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/06/2029	USD	508,164.90	0.06
700,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	700,365.20	0.08
190,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	167,828.64	0.02
1,310,000	CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	USD	1,204,071.21	0.14
525,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	472,426.30	0.06
550,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	525,069.42	0.06
300,000	CHEMOURS CO/THE 7.000% 15/05/2025	USD	260,067.86	0.03
1,050,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	917,856.60	0.11
350,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.300% 15/12/2024	EUR	351,403.89	0.04
150,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.550% 15/03/2028	EUR	160,793.77	0.02
400,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	407,848.58	0.05
1,100,000	CITIGROUP INC 08/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,096,069.90	0.13
700,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	622,453.92	0.07
1,605,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.750% 15/03/2026	USD	1,392,899.22	0.16
800,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	837,389.61	0.10
900,000	COCA-COLA 1.125% 09/03/2027 EMTN	EUR	959,894.23	0.11
500,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	502,444.21	0.06
120,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	104,483.20	0.01
1,350,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	1,194,855.69	0.14
1,750,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 01/02/2028	USD	1,581,944.64	0.19
550,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	471,292.25	0.06
550,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	493,557.39	0.06
550,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	331,891.62	0.04
550,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	486,823.15	0.06
1,000,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	1,132,850.80	0.13
1,300,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	1,116,445.90	0.13
395,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.375% 31/03/2029	USD	339,961.80	0.04
600,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 01/06/2025	USD	440,173.96	0.05
600,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	442,288.80	0.05
875,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.500% 15/07/2028	USD	750,899.16	0.09
1,780,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	1,654,753.21	0.20
1,000,000	FORD MOTOR CO 9.000% 22/04/2025	USD	977,003.21	0.12
325,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	357,994.75	0.04
100,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.200% 01/04/2024 EMTN	EUR	102,756.21	0.01
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	205,748.27	0.02
435,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.375% 27/03/2025	EUR	492,238.53	0.06
895,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 5.250% 15/07/2024	USD	795,796.67	0.09
2,500,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	2,440,161.13	0.28
800,000	HERC HOLDINGS INC 5.500% 15/07/2027	USD	704,967.61	0.08
950,000	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP 4.875% 01/04/2027	USD	833,172.34	0.10
550,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	494,440.34	0.06
180,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	163,140.73	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
850,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	783,343.67	0.09
1,100,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	917,487.72	0.11
900,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	961,679.78	0.11
1,100,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	1,075,564.20	0.13
550,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	469,691.75	0.06
200,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	205,926.60	0.02
900,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	930,362.09	0.11
200,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	205,541.68	0.02
525,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875% 15/05/2027	USD	475,864.45	0.06
1,074,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	941,482.79	0.11
500,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625% 30/01/2029	USD	474,398.67	0.06
900,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	907,122.39	0.11
850,000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.625% 15/09/2027	USD	744,480.83	0.09
100,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 1.349% 21/09/2026	EUR	105,465.99	0.01
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	767,497.93	0.09
750,000	MEDNAX INC 6.250% 15/01/2027	USD	663,777.14	0.08
150,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	152,008.04	0.02
355,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027	EUR	361,940.33	0.04
800,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.750% 01/02/2027	USD	734,390.36	0.09
200,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.500% 15/04/2027	USD	177,981.12	0.02
985,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.750% 15/06/2025	USD	880,310.71	0.10
675,000	M/I HOMES INC 4.950% 01/02/2028	USD	590,456.57	0.07
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	531,635.15	0.06
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	209,411.85	0.02
550,000	MSCI INC 5.375% 15/05/2027	USD	498,736.41	0.06
900,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2025	USD	802,054.86	0.09
700,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	760,149.24	0.09
400,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	441,510.91	0.05
350,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	351,127.37	0.04
355,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	322,352.51	0.04
1,100,000	NEWMARK GROUP INC 6.125% 15/11/2023	USD	977,122.61	0.12
800,000	NEXSTAR ESCROW INC 5.625% 15/07/2027	USD	715,569.64	0.08
1,050,000	NRG ENERGY INC 5.250% 15/06/2029	USD	977,211.95	0.12
750,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	642,010.78	0.08
600,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	477,710.34	0.06
400,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.100% 15/02/2047	USD	230,589.69	0.03
200,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.300% 15/08/2039	USD	119,220.19	0.01
550,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.000% 15/07/2025	USD	471,498.53	0.06
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	283,601.19	0.03
330,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	288,632.51	0.03
1,500,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	1,428,375.02	0.17
800,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	739,104.47	0.09
560,000	PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER 5.875% 01/10/2028	USD	479,071.54	0.06
1,100,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	933,638.01	0.11
180,000	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC 5.375% 15/10/2025	USD	155,349.99	0.02
300,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	311,795.79	0.04
900,000	PEPSICO INC 1.125% 18/03/2031	EUR	980,822.66	0.12
600,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	605,276.38	0.07
900,000	PRAXAIR INC 1.200% 12/02/2024	EUR	940,741.16	0.11
1,100,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.750% 15/04/2026	USD	1,002,766.11	0.12
1,000,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	846,350.19	0.10
700,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	573,443.95	0.07
20,000	RATTLER MIDSTREAM LP 5.625% 15/07/2025	USD	17,189.92	0.00
1,000,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 6.250% 15/05/2026	USD	912,962.37	0.11
650,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	537,690.02	0.06
230,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	195,105.27	0.02
550,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	489,283.00	0.06
800,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.125% 15/02/2027	USD	632,913.09	0.07
1,050,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.000% 01/08/2027	USD	934,797.91	0.11
45,000	SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HOLDINGS LLC / SBP FINANCE CORP 6.375% 30/09/2026	USD	39,082.03	0.00
1,500,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,593,112.79	0.19
500,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	500,926.88	0.06
550,000	SS&C TECHNOLOGIES INC 5.500% 30/09/2027	USD	497,661.90	0.06
800,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	708,669.68	0.08
600,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	471,769.91	0.06
820,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.250% 15/01/2029	USD	727,788.39	0.09
950,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	729,410.30	0.09
1,050,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	841,714.71	0.10
1,100,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2028	USD	915,119.43	0.11
750,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.500% 01/03/2030	USD	636,039.80	0.07
500,000	TEGNA INC 4.625% 15/03/2028	USD	417,409.98	0.05
500,000	TEGNA INC 5.000% 15/09/2029	USD	420,602.79	0.05
700,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	598,951.28	0.07
600,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	674,074.39	0.08
250,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	219,619.13	0.03
2,800,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	2,554,718.54	0.29
100,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	100,427.27	0.01
780,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.000% 01/09/2028	USD	672,512.10	0.08
600,000	TRONOX INC 6.500% 01/05/2025	USD	533,431.41	0.06
1,100,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.250% 15/01/2030	USD	1,024,416.79	0.12
36,300,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.500% 15/02/2030	USD	33,388,439.12	3.93
20,590,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2029	USD	19,112,188.39	2.24
700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	735,095.34	0.09
100,000	VF CORP 0.625% 25/02/2032	EUR	97,000.70	0.01
500,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125% 15/08/2030	USD	419,691.72	0.05
800,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.250% 01/12/2026	USD	685,646.42	0.08
400,000	WELLS FARGO & CO 04/05/2030 FRN EMTN	EUR	422,870.79	0.05
200,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	203,713.40	0.02
65,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 15/06/2025	USD	60,342.40	0.01
135,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.250% 15/06/2028	USD	126,092.76	0.01
1,200,000	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.050% 01/02/2030	USD	997,281.87	0.12
585,000	WPX ENERGY INC 4.500% 15/01/2030	USD	491,341.18	0.06
550,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/10/2027	USD	476,611.29	0.06
435,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	383,363.54	0.05
			153,388,870.84	**18.08**
	Países Bajos			
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 28/05/2025 EMTN	EUR	208,731.47	0.02
115,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	115,001.45	0.01
900,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	935,390.83	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
900,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	947,898.95	0.11
1,005,000	ASHLAND SERVICES BV 2.000% 30/01/2028	EUR	957,262.50	0.11
250,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	251,216.51	0.03
460,000	BMW FINANCE NV ZCP 24/03/2023 EMTN	EUR	460,044.32	0.05
157,000	BMW FINANCE NV 1.250% 05/09/2022 EMTN	EUR	161,081.43	0.02
300,000	BMW FINANCE NV 1.500% 06/02/2029 EMTN	EUR	327,514.44	0.04
500,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 0.625% 21/11/2029	EUR	512,287.17	0.06
100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	101,320.88	0.01
100,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	100,263.09	0.01
100,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	102,647.05	0.01
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,031,336.61	0.12
170,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	168,094.24	0.02
600,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	652,053.83	0.08
900,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	951,750.00	0.11
800,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	951,488.11	0.11
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	419,787.72	0.05
935,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	1,012,299.19	0.12
115,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	131,115.35	0.02
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	105,169.01	0.01
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	110,848.57	0.01
200,000	HEINEKEN NV 1.750% 07/05/2040 EMTN	EUR	209,591.93	0.02
110,000	HEINEKEN NV 2.250% 30/03/2030 EMTN	EUR	127,606.99	0.02
700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	707,000.00	0.08
500,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	520,804.62	0.06
400,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	415,533.42	0.05
700,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	767,982.16	0.09
165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.750% 02/04/2027	EUR	181,322.46	0.02
365,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	371,469.56	0.04
700,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	716,707.33	0.08
100,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.000% 30/03/2030	EUR	113,617.87	0.01
600,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	612,392.65	0.07
550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	556,394.88	0.07
550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01/04/2028	EUR	583,000.00	0.07
300,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	311,449.28	0.04
25,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	36,226,266.50	4.28
500,000	Q-PARK HOLDING I BV 1.500% 01/03/2025	EUR	455,666.16	0.05
200,000	Q-PARK HOLDING I BV 2.000% 01/03/2027	EUR	179,263.97	0.02
422,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	442,128.75	0.05
750,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	765,000.00	0.09
700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 02/08/2027 EMTN	EUR	685,693.99	0.08
550,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 07/04/2028 EMTN	EUR	601,672.03	0.07
200,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.250% 20/02/2029 EMTN	EUR	202,080.83	0.02
200,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	200,355.20	0.02
900,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	886,143.07	0.10
800,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	791,369.10	0.09
1,500,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	1,718,108.64	0.21
500,000	UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23/06/2027	EUR	513,498.07	0.06
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	100,625.00	0.01
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	304,214.23	0.04
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.250% 23/09/2032 EMTN	EUR	199,231.54	0.02
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 18/11/2030	EUR	475,436.20	0.06
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 16/11/2038	EUR	134,797.51	0.02
800,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 15/01/2024	EUR	817,677.37	0.10
300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	305,343.62	0.04
200,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	214,992.21	0.03
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 07/04/2030	EUR	113,714.91	0.01
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	214,507.24	0.03
490,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	482,650.00	0.06
1,000,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	895,527.31	0.11
1,100,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	1,077,499.53	0.14
			65,912,938.85	**7.77**
	Francia			
2,400,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	2,268,000.00	0.27
285,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	285,000.00	0.03
400,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	422,272.26	0.05
400,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	390,049.53	0.05
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	311,576.53	0.04
800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	827,812.54	0.10
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	210,297.16	0.02
800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 14/01/2025 EMTN	EUR	843,278.18	0.10
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	648,118.04	0.08
200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	197,780.93	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	102,103.93	0.01
500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	496,768.20	0.06
300,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	303,390.75	0.04
800,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	867,416.42	0.10
700,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	721,187.38	0.09
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	306,666.19	0.04
1,300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,483,796.47	0.17
300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	280,018.97	0.03
300,000	CCR RE SA 15/07/2040 FRN	EUR	310,984.15	0.04
200,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	225,646.02	0.03
900,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	898,315.25	0.11
100,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	101,919.81	0.01
200,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	205,474.61	0.02
1,100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	1,153,502.45	0.14
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	103,630.96	0.01
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	205,638.38	0.02
600,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	557,576.22	0.07
100,000	ELIS SA 1.625% 03/04/2028 EMTN	EUR	92,846.13	0.01
500,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	510,560.12	0.06
800,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	754,000.00	0.09
255,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	254,160.46	0.03
300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30/10/2026	EUR	315,499.16	0.04
300,000	FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.750% 30/04/2030	EUR	323,255.42	0.04
21,474,863	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	23,101,396.83	2.73
4,213,736	FRANCE (GOVT OF) REGD REG S	EUR	4,319,401.92	0.52
200,000	HSBC FRANCE SA 0.100% 03/09/2027 EMTN	EUR	197,283.81	0.02
200,000	HSBC FRANCE SA 0.250% 17/05/2024 EMTN	EUR	200,857.56	0.02
100,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	101,372.45	0.01
400,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	370,276.10	0.04
100,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	105,139.83	0.01
800,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	779,315.26	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	1,003,749.45	0.12
700,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	758,428.80	0.09
1,000,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	1,114,302.74	0.13
400,000	ORANO SA 3.375% 23/04/2026 EMTN	EUR	413,361.70	0.05
400,000	ORANO SA 4.875% 23/09/2024 EMTN	EUR	444,254.95	0.05
700,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	669,570.39	0.08
410,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	411,133.05	0.05
750,000	RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% 15/05/2025	EUR	774,819.52	0.09
300,000	SANOFI 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	339,361.13	0.04
600,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.250% 11/03/2029 EMTN	EUR	600,174.73	0.07
100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.000% 09/04/2027 EMTN	EUR	105,969.43	0.01
500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.125% 24/02/2026	EUR	501,214.48	0.06
200,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	202,824.93	0.02
200,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	205,131.33	0.02
100,000	SOCIETE GENERALE SA 22/09/2028 FRN	EUR	99,715.78	0.01
700,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	693,110.40	0.08
200,000	TEREGA SASU 0.625% 27/02/2028	EUR	193,363.30	0.02
500,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.994% 08/04/2032 EMTN	EUR	576,039.17	0.07
700,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	703,228.55	0.08
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE FRN PERP	EUR	89,436.26	0.01
200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	186,509.78	0.02
100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	104,924.06	0.01
300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.625% 09/04/2030 EMTN	EUR	335,602.93	0.04
			56,679,813.24	**6.68**
	Canadá			
1,000,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	992,500.00	0.12
500,000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.750% 15/08/2027	USD	453,848.74	0.05
31,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	21,083,016.21	2.49
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/06/2028	CAD	12,835,190.34	1.51
660,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	685,525.92	0.08
			36,050,081.21	**4.25**
	Gran Bretaña			
700,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	699,460.61	0.08
190,000	BARCLAYS PLC 09/06/2025 FRN EMTN	EUR	188,853.01	0.02
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,080,150.88	0.13
250,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	237,500.00	0.03
600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	598,592.92	0.07
929,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.500% 15/06/2026	EUR	882,550.00	0.10
400,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.500% 15/02/2025	USD	363,464.21	0.04
165,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	180,492.49	0.02
950,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	953,494.02	0.11
300,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	311,891.01	0.04
115,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	118,100.62	0.01
100,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	105,588.06	0.01
295,000	SYNTHOMER PLC 3.875% 01/07/2025	EUR	301,223.04	0.04
600,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	610,793.70	0.07
500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 2.375% 16/11/2024	EUR	503,410.45	0.06
18,905,035	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	22,712,322.23	2.68
1,300,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/08/2026	USD	1,153,319.88	0.14
1,300,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	1,291,737.71	0.15
700,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	734,016.09	0.09
			33,026,960.93	**3.89**
	Finlandia			
13,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	13,803,985.52	1.62
11,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2028	EUR	11,855,195.66	1.40
500,000	NOKIA OYJ 2.000% 11/03/2026 EMTN	EUR	510,860.15	0.06
500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.600% 18/01/2027 EMTN	EUR	507,227.69	0.06
325,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	331,727.94	0.04
141,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	142,621.53	0.02
116,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	135,226.54	0.02
100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	99,947.63	0.01
			27,386,792.66	**3.23**
	Austria			
800,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	845,692.42	0.10
6,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/02/2029	EUR	6,482,538.60	0.76
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	190,124.81	0.02
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	202,977.59	0.02
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	100,725.79	0.01
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	313,304.14	0.04
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	486,773.20	0.06
11,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	16,167,766.23	1.91
400,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 1.375% 09/07/2030	EUR	417,158.64	0.05
			25,207,061.42	**2.97**
	Australia			
20,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/06/2035	AUD	14,836,949.49	1.75
100,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	113,903.57	0.01
			14,950,853.06	**1.76**
	Alemania			
300,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	304,344.73	0.04
400,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	402,313.24	0.05
100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	99,634.76	0.01
169,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	170,647.26	0.02
169,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	172,133.65	0.02
74,000	DEUTSCHE BANK AG 10/06/2026 FRN EMTN	EUR	77,116.99	0.01
200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	199,991.99	0.02
500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039	EUR	592,707.23	0.07
330,000	E.ON SE 0.750% 18/12/2030 EMTN	EUR	340,397.07	0.04
700,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	712,490.33	0.08
800,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	779,754.28	0.09
300,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	319,216.56	0.04
450,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	451,586.54	0.05
500,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.875% 15/05/2027	EUR	501,726.81	0.06
380,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	375,176.78	0.04
40,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	39,871.11	0.00
600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	649,334.26	0.08
700,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	724,329.85	0.09
1,000,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	975,711.84	0.11
200,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.750% 05/07/2025	EUR	212,171.23	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
700,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	723,820.34	0.09
158,000	SYMRISE AG 1.375% 01/07/2027	EUR	163,267.41	0.02
1,100,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	1,049,812.08	0.11
400,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	390,305.24	0.05
500,000	THYSSENKRUPP AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	EUR	467,042.91	0.06
700,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.500% 31/07/2026 EMTN	EUR	762,200.24	0.09
640,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06/04/2028	EUR	743,660.54	0.09
			12,400,765.27	**1.46**
	Suecia			
900,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	934,681.81	0.11
600,000	ESSITY AB 1.625% 30/03/2027 EMTN	EUR	651,438.00	0.08
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	102,167.76	0.01
600,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05/09/2029	EUR	593,806.12	0.07
950,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	958,594.83	0.11
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	104,777.59	0.01
75,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/11/2029	SEK	7,712,811.95	0.91
200,000	TELIASONERA AB 1.625% 23/02/2035 EMTN	EUR	217,681.38	0.03
1,000,000	VERISURE HOLDING AB 3.500% 15/05/2023	EUR	1,005,894.49	0.12
			12,281,853.93	**1.45**
	Italia			
1,000,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	949,974.30	0.11
205,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.875% 26/02/2021 EMTN	EUR	203,515.48	0.02
600,000	AUTOSTRADE 1.750% 26/06/2026	EUR	567,310.81	0.07
3,800,000	BUONI POLIENNALI DEL TES REGD	EUR	4,839,310.30	0.58
900,000	ENI SPA 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	935,184.17	0.11
240,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 28/02/2023 EMTN	EUR	238,902.91	0.03
155,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	154,853.57	0.02
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	719,666.53	0.08
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	315,108.81	0.04
700,000	ITALGAS SPA 0.875% 24/04/2030 EMTN	EUR	733,063.77	0.09
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	100,424.16	0.01
1,300,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	1,302,252.93	0.15
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	530,153.51	0.06
214,000	UNICREDIT SPA 16/06/2026 FRN EMTN	EUR	216,618.36	0.03
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	202,751.90	0.02
			12,009,091.51	**1.42**
	Luxemburgo			
1,100,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	1,053,761.97	0.12
600,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	558,000.00	0.07
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	102,985.64	0.01
100,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	105,826.32	0.01
500,000	CAMELOT FINANCE SA 4.500% 01/11/2026	USD	436,917.70	0.05
700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	711,694.39	0.08
500,000	CRYSTAL ALMOND SARL 4.250% 15/10/2024	EUR	490,838.40	0.06
700,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.200% 18/03/2026	EUR	697,650.57	0.08
1,000,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	987,155.83	0.12
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	201,856.44	0.02
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	208,936.84	0.02
300,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	304,714.90	0.04
345,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	352,591.03	0.04
121,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	143,290.46	0.02
1,300,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	1,248,839.61	0.16
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	101,823.22	0.01
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	102,436.99	0.01
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 3.250% 13/11/2028 EMTN	EUR	113,409.69	0.01
600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.250% 02/07/2025	EUR	605,152.21	0.07
600,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	592,771.77	0.07
308,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	346,686.12	0.04
650,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	639,970.71	0.08
			10,107,310.81	**1.19**
	España			
600,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.375% 27/09/2027 EMTN	EUR	630,779.74	0.07
200,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.000% 27/03/2031 EMTN	EUR	215,677.66	0.03
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	102,671.99	0.01
500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	512,390.12	0.06
200,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	205,981.47	0.02
400,000	BANCO SANTANDER SA 1.375% 05/01/2026 EMTN	EUR	415,498.15	0.05
200,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	202,599.09	0.02
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	725,155.56	0.09
700,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	719,870.71	0.08
100,000	CELLNEX TELECOM SA 1.000% 20/04/2027	EUR	98,760.47	0.01
133,000	GRIFOLS SA 1.625% 15/02/2025	EUR	131,358.41	0.02
107,000	GRIFOLS SA 2.250% 15/11/2027	EUR	106,544.05	0.01
365,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.000% 18/09/2027	EUR	373,361.49	0.04
100,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	101,981.60	0.01
800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	805,455.67	0.10
700,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	747,358.00	0.10
			6,095,444.18	**0.72**
	Irlanda			
700,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	711,021.77	0.08
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 25/11/2025 FRN EMTN	EUR	99,701.66	0.01
500,000	EIRCOM FINANCE DAC 3.500% 15/05/2026	EUR	498,850.35	0.06
900,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	967,703.01	0.11
700,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 2.625% 15/03/2023 EMTN	EUR	741,322.00	0.09
1,200,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	1,278,646.80	0.16
110,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 1.625% 17/06/2039 EMTN	EUR	125,662.20	0.01
			4,422,907.79	**0.52**
	Suiza			
419,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 02/04/2026 FRN EMTN	EUR	468,638.49	0.06
200,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	206,174.90	0.02
700,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 24/06/2027 FRN EMTN	EUR	716,037.82	0.08
900,000	UBS AG/LONDON 0.750% 21/04/2023 EMTN	EUR	919,619.21	0.11
			2,310,470.42	**0.27**
	Jersey			
1,900,000	DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.000% 01/10/2025	USD	1,856,408.78	0.22
			1,856,408.78	**0.22**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Bélgica			
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	233,650.61	0.03
344,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	EUR	412,599.85	0.06
200,000	BELFIUS BANK SA ZCP 28/08/2026 EMTN	EUR	198,967.15	0.02
300,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	336,351.32	0.04
104,000	LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV 1.625% 21/04/2027	EUR	111,569.48	0.01
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	206,294.92	0.02
			1,499,433.33	**0.18**
	Supranacional - Multinacional			
550,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/08/2026	USD	474,551.45	0.06
900,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 4.750% 15/06/2027	USD	790,430.87	0.10
			1,264,982.32	**0.16**
	Japón			
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	666,774.13	0.08
200,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	240,193.93	0.03
			906,968.06	**0.11**
	Islandia			
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	200,916.58	0.02
400,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	394,988.35	0.05
200,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	202,005.43	0.02
			797,910.36	**0.09**
	Portugal			
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	651,286.85	0.08
			651,286.85	**0.08**
	Nueva Zelanda			
300,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 24/09/2029 EMTN	EUR	305,989.01	0.03
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	303,734.33	0.04
			609,723.34	**0.07**
	Noruega			
550,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	556,937.51	0.07
			556,937.51	**0.07**
	Liberia			
450,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.500% 01/06/2025	USD	445,793.77	0.06
			445,793.77	**0.06**
	Dinamarca			
120,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	120,092.73	0.01
			120,092.73	**0.01**
			480,940,753.17	**56.71**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Irlanda			
1,695,697	ISHARES JP MORGAN USD EM CORP BOND UCITS ETF	USD	8,485,353.69	1.00
299,291	ISHARES PLC - ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF	USD	1,613,029.57	0.19
4,897,985	ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF	USD	26,477,062.14	3.11
			36,575,445.40	**4.30**
	Luxemburgo			
61,233	AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR	EUR	3,019,399.23	0.36
			3,019,399.23	**0.36**
			39,594,844.63	**4.66**
	Total cartera de títulos		**796,892,873.31**	**93.95**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	7,700,000.00	(271,315.19)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	4,000,000.00	(285,639.12)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	10,400,000.00	(366,451.69)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	17,600,000.00	(375,172.16)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	5,900,000.00	(421,317.70)
						(1,719,895.86)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
3,203,840,250.00	JPY	25,256,820.04	EUR	08/10/2020	25,256,820.04	631,377.49
80,882,969.53	EUR	94,388,712.01	USD	30/10/2020	80,882,969.53	439,118.63
23,490,541.42	USD	19,637,069.93	EUR	08/10/2020	19,637,069.93	392,535.88
143,300,000.00	USD	121,732,466.71	EUR	27/11/2020	121,732,466.71	326,366.84
34,749,916.01	EUR	54,200,000.00	CAD	27/11/2020	34,749,916.01	182,310.83
35,422,912.49	EUR	32,000,000.00	GBP	27/11/2020	35,422,912.49	175,652.96
7,821,582.51	EUR	81,100,000.00	SEK	27/11/2020	7,821,582.51	98,699.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
289,236.90	EUR	103,113,187.17	HUF	08/10/2020	289,236.90	5,377.98
572,697.22	EUR	15,403,849.81	CZK	08/10/2020	572,697.22	4,105.35
271,346.11	EUR	1,217,837.35	PLN	08/10/2020	271,346.11	2,767.05
78,630.04	EUR	127,895.58	AUD	08/10/2020	78,630.04	466.34
15,490.86	EUR	75,438.69	RON	08/10/2020	15,490.86	21.56
3,281,422.79	RON	676,145.29	EUR	08/10/2020	676,145.29	(3,263.57)
461,447.10	EUR	58,504,264.00	JPY	08/10/2020	461,447.10	(11,288.69)
1,460,195.17	EUR	1,729,490.48	USD	08/10/2020	1,460,195.17	(14,484.02)
830,000,000.00	JPY	6,751,866.55	EUR	27/11/2020	6,751,866.55	(48,389.23)
10,456,524.64	AUD	6,444,390.68	EUR	08/10/2020	6,444,390.68	(53,860.22)
4,893,486.44	EUR	613,000,000.00	JPY	27/11/2020	4,893,486.44	(57,395.00)
18,491,897.82	EUR	30,500,000.00	AUD	27/11/2020	18,491,897.82	(130,974.36)
3,430,823,916.98	HUF	9,626,599.84	EUR	08/10/2020	9,626,599.84	(181,930.24)
113,448,073.80	PLN	25,798,329.60	EUR	08/10/2020	25,798,329.60	(778,751.63)
957,265,021.72	CZK	36,471,589.96	EUR	08/10/2020	36,471,589.96	(1,136,714.66)
305,616,352.21	EUR	362,500,000.00	USD	27/11/2020	305,616,352.21	(3,150,759.88)
					743,423,439.01	**(3,309,010.86)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
44	DAX INDEX FUTURE 18/12/2020	EUR	14,056,900.00	(476,738.28)
(1,325)	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	42,320,500.00	947,957.31
(86)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	5,538,418.24	51,222.25
(258)	MSCI EMGMKT 18/12/2020	USD	11,974,289.00	(170,410.77)
19	MSCI INDIA 18/12/2020	USD	1,085,251.35	(7,939.28)
87	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	16,926,290.88	71,611.58
20	NIKKEI 225 (OSE) 10/12/2020	JPY	3,747,886.13	24,101.28
(37)	SPI 200 FUTURES 17/12/2020	AUD	3,280,338.95	1,777.64
(355)	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	50,738,071.89	(1,040,978.80)
55	TOPIX INDX FUTURE 10/12/2020	JPY	7,224,458.60	(33,034.41)
			156,892,405.04	**(632,431.48)**
Futuros sobre tipos de interés				
123	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	11,231,405.45	124,008.58
(271)	CANADA 10YR BOND FUTURE 18/12/2020	CAD	26,264,919.51	26,270.98
(57)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	7,704,690.00	(29,640.00)
98	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	14,462,840.00	(36,641.59)
(346)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	60,383,920.00	(610,365.79)
203	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	30,461,338.90	(59,132.82)
(280)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	33,316,633.27	(8,624.86)
			183,825,747.13	**(594,125.50)**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
Derechos			
14,367	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY RIGHTS 31/03/2021	USD	27,566.41
			27,566.41
Total instrumentos financieros derivados			**(6,227,897.29)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**796,892,873.31**	**93.95**
Total instrumentos financieros derivados	**(6,227,897.29)**	**(0.73)**
Efectivo en bancos	**29,409,375.65**	**3.47**
Otros activos y pasivos	**28,098,451.64**	**3.31**
Total activos netos	**848,172,803.31**	**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	30/09/2020	EUR	145,596,754.59
	30/09/2019	EUR	162,733,505.19
	30/09/2018	EUR	178,878,450.71
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,385.69
	30/09/2019	EUR	6,521.02
	30/09/2018	EUR	6,475.94
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	22,495.52
	30/09/2019	PLN	22,736.99
	30/09/2018	PLN	22,146.04
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	5,278.40
	30/09/2019	USD	5,277.49
	30/09/2018	USD	5,080.95
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	31.65
	30/09/2019	EUR	32.37
	30/09/2018	EUR	32.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	304.62
	30/09/2019	EUR	313.38
	30/09/2018	EUR	313.53
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	281.59
	30/09/2019	EUR	292.00
	30/09/2018	EUR	294.46
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	252.44
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	6,868.50
	30/09/2019	EUR	6,965.21
	30/09/2018	EUR	6,868.83
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	JPY	9,320.00
	30/09/2019	JPY	9,702.00
	30/09/2018	JPY	9,837.00
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		2,463
	30/09/2019		4,446
	30/09/2018		5,478
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020		66
	30/09/2019		978
	30/09/2018		1,690
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020		9
	30/09/2019		9
	30/09/2018		9

Número de acciones		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	12,120
	30/09/2019	21,817
	30/09/2018	26,092
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	259,387
	30/09/2019	308,582
	30/09/2018	328,740
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1,203
	30/09/2019	3,084
	30/09/2018	5,931
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	1,044
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	6,514
	30/09/2019	4,181
	30/09/2018	4,181
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	66,667
	30/09/2019	14,364
	30/09/2018	352

Dividendo			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2020	JPY	108.00
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2020	JPY	113.00

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.77%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.79%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.79%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.08%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2020	0.79%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	378.15%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**136,963,145.86**
Acciones		66,843,102.24
Organismos de inversión colectiva		2,486,424.75
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		67,633,618.87
Total instrumentos financieros derivados	2	**52,106.05**
Futuros		45,050.88
Warrants y derechos		7,055.17
Efectivo en bancos		**4,217,850.83**
Cuenta de depósito de garantía		**4,277,860.13**
Otros activos	4,16	**3,920,236.23**
Total activos		***149,431,199.10***
Pasivos corrientes	4	**(3,394,704.52)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(439,739.99)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(221,404.78)
Contratos a plazo sobre divisas		(218,335.21)
Total pasivo		***(3,834,444.51)***
Activos netos al final del año		***145,596,754.59***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,505,659.82**
Dividendos		1,288,139.28
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		956,270.97
Intereses sobre swaps		254,716.19
Otros ingresos	11	6,533.38
Total de gastos		**(1,618,079.01)**
Comisiones de gestión	5	(1,225,073.16)
Comisiones de servicios fijas	6	(278,354.04)
Comisión de superposición	7	(1,447.42)
Impuesto de suscripción	10	(48,088.79)
Intereses bancarios		(46,169.78)
Intereses sobre swaps		(18,525.75)
Otros gastos	12	(420.07)
Ingresos netos por inversiones		**887,580.81**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		19,477,229.01
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(17,267,625.65)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		32,784,266.63
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(35,402,217.61)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,861,357.32
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,744,784.38)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,838,023.76)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,443,273.88)
Resultado de las operaciones		**(3,685,491.51)**
Suscripciones		40,133,155.16
Reembolsos		(53,496,694.53)
Reparto de beneficios		(87,719.72)

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020 (continuación)

	Notas	
Activos netos al principio del año		162,733,505.19
Activos netos al final del año		***145,596,754.59***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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

3,400	ABBVIE INC	USD	253,959.83	0.17
4,146	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	286,205.35	0.20
2,001	ADOBE INC	USD	836,865.59	0.57
3,580	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	250,308.45	0.17
1,886	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	479,055.10	0.33
935	AMAZON.COM INC	USD	2,510,606.36	1.72
11,997	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	72,842.40	0.05
28,082	APPLE INC	USD	2,773,356.43	1.91
240	AUTOZONE INC	USD	241,021.28	0.17
3,237	BALL CORP	USD	229,445.65	0.16
22,900	BANK OF AMERICA CORP	USD	470,439.60	0.33
1,018	BEST BUY CO INC	USD	96,612.99	0.07
746	BIOGEN INC	USD	180,467.56	0.12
29	BOOKING HOLDINGS INC	USD	42,305.65	0.03
3,887	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	199,844.14	0.14
5,013	BROWN & BROWN INC	USD	193,526.21	0.13
585	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	37,574.89	0.03
543	BURLINGTON STORES INC	USD	95,430.75	0.07
762	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	69,289.27	0.05
3,377	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	269,866.26	0.19
119	CINTAS CORP	USD	33,775.44	0.02
2,594	CLOROX CO/THE	USD	464,913.64	0.32
12,548	COCA-COLA CO	USD	528,286.16	0.36
15,516	COMCAST CORP - A	USD	612,092.41	0.42
1,802	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	545,525.09	0.37
3,800	CSX CORP	USD	251,691.47	0.17
3,243	CUMMINS INC	USD	583,969.54	0.40
1,890	DISH NETWORK CORP - A	USD	46,788.64	0.03
1,439	DOMINO'S PIZZA INC	USD	521,876.02	0.36
3,822	DOVER CORP	USD	353,110.89	0.24
3,840	DOW INC	USD	154,071.55	0.11
2,738	ELECTRONIC ARTS INC	USD	304,492.03	0.21
3,457	ELI LILLY AND CO	USD	436,366.47	0.30
6,828	EMERSON ELECTRIC CO	USD	381,795.05	0.26
1,079	EPAM SYSTEMS INC	USD	297,462.26	0.20
821	EQUINIX INC	USD	532,184.99	0.37
1,100	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	197,252.38	0.14
1,088	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	46,437.04	0.03
950	EVERSOURCE ENERGY	USD	67,686.44	0.05
16,850	FIFTH THIRD BANCORP	USD	306,350.57	0.21
8,613	FORTIVE CORP	USD	559,755.02	0.38
433	GARTNER INC	USD	46,137.68	0.03
2,733	GILEAD SCIENCES INC	USD	147,271.79	0.10
874	GLOBE LIFE INC	USD	59,551.10	0.04
13,425	HALLIBURTON CO	USD	137,953.57	0.09
1,421	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	32,899.97	0.02
3,124	HERSHEY CO	USD	381,865.14	0.26
2,237	HOME DEPOT INC/THE	USD	529,772.11	0.36
487	HUMANA INC	USD	171,887.97	0.12
234	IDEXX LABORATORIES INC	USD	78,444.33	0.05
987	INCYTE CORP	USD	75,532.67	0.05
2,558	INTEL CORP	USD	112,952.07	0.08
381	INTUIT INC	USD	105,987.30	0.07
355	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	214,801.26	0.15
9,715	JPMORGAN CHASE & CO	USD	797,563.68	0.55
1,507	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	232,388.87	0.16
3,741	KROGER CO/THE	USD	108,180.03	0.07
3,458	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	158,885.46	0.11
318	LOWE'S COS INC	USD	44,978.02	0.03
1,173	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	329,468.31	0.23
346	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	142,097.08	0.10
569	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	44,922.20	0.03
2,040	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	117,617.70	0.08
1,329	MCDONALD'S CORP	USD	248,754.71	0.17
71	MERCADOLIBRE INC	USD	65,540.51	0.05
4,300	MERCK & CO INC	USD	304,170.04	0.21
13,493	MICROSOFT CORP	USD	2,420,144.71	1.66
1,965	MOODY'S CORP	USD	485,699.27	0.33
853	NASDAQ INC	USD	89,260.76	0.06
2,289	NETAPP INC	USD	85,575.20	0.06
4,685	NIKE INC - B	USD	501,560.48	0.34
1,350	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	246,353.56	0.17
1,805	NVIDIA CORP	USD	833,072.19	0.57
15	NVR INC	USD	52,229.39	0.04
1,450	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	250,196.56	0.17
1,852	PAYCHEX INC	USD	125,983.06	0.09
2,124	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	356,876.92	0.25
9,575	PFIZER INC	USD	299,665.29	0.21
3,306	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	309,864.38	0.21
6,375	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	755,605.89	0.52
2,962	PROLOGIS INC	USD	254,156.35	0.17
1,664	PTC INC	USD	117,380.36	0.08
5,374	PULTEGROUP INC	USD	212,137.01	0.15
429	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	41,884.80	0.03
2,187	REALTY INCOME CORP	USD	113,299.15	0.08
317	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	151,324.15	0.10
20,500	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	201,564.83	0.14
686	RESMED INC	USD	100,286.51	0.07
865	SEMPRA ENERGY	USD	87,307.72	0.06
1,653	SERVICENOW INC	USD	683,669.47	0.47
3,906	SNAP INC - A	USD	86,970.25	0.06
207	SNAP-ON INC	USD	25,971.87	0.02
6,377	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	203,929.13	0.14
1,518	S&P GLOBAL INC	USD	466,798.11	0.32
2,557	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	353,682.17	0.24
1,615	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	227,544.71	0.16
2,659	TARGET CORP	USD	356,952.01	0.25
1,783	TERADYNE INC	USD	120,817.96	0.08
6,463	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	786,979.72	0.54
2,907	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,094,528.32	0.75
1,550	UNION PACIFIC CORP	USD	260,221.29	0.18
1,363	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	362,377.96	0.25
1,237	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	296,620.50	0.20
1,010	VENTAS INC	USD	36,140.02	0.02
791	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	124,999.11	0.09
15,647	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	793,791.86	0.55
1,977	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	458,773.92	0.32
4,383	VISA INC - A	USD	747,425.50	0.51
3,185	WALT DISNEY CO/THE	USD	337,010.02	0.23
317	WATERS CORP	USD	52,897.76	0.04
4,440	WEYERHAEUSER CO	USD	107,985.16	0.07
538	XILINX INC	USD	47,824.26	0.03
			37,629,870.05	**25.85**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Islas Caimán			
7,500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	34,454.63	0.02
31,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	940,092.95	0.65
12,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	105,765.41	0.07
19,250	JD.COM INC	HKD	622,318.07	0.43
33,500	LI NING CO LTD - B	HKD	132,701.92	0.09
8,114	MEITUAN DIANPING - B	HKD	215,884.36	0.15
20,072	NETEASE INC	HKD	304,568.37	0.21
11,200	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	HKD	145,791.65	0.10
12,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	675,393.34	0.46
29,500	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	612,200.38	0.42
124,917	XIAOMI CORP - B	HKD	281,089.58	0.20
			4,070,260.66	**2.80**
	Japón			
4,800	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	141,808.76	0.10
27,655	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	350,185.62	0.24
8,300	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	316,239.00	0.22
22,800	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	67,248.62	0.05
18,360	ITOCHU CORP	JPY	398,357.14	0.27
22,600	MARUBENI CORP	JPY	108,571.53	0.07
43,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	145,593.26	0.10
10,000	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	228,202.47	0.16
6,900	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	172,570.04	0.12
9,800	OBAYASHI CORP	JPY	75,628.43	0.05
4,100	OMRON CORP	JPY	271,014.67	0.19
19,600	PANASONIC CORP	JPY	140,771.83	0.10
52,300	RESONA HOLDINGS INC	JPY	151,131.45	0.09
700	RINNAI CORP	JPY	57,979.91	0.04
7,600	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	102,991.72	0.07
2,900	SHOWA DENKO KK	JPY	45,040.90	0.03
9,200	SOFTBANK CORP	JPY	87,539.57	0.06
34,800	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	97,580.80	0.07
2,600	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	56,181.12	0.04
1,043	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	230,345.42	0.16
5,100	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	121,246.30	0.08
3,100	USS CO LTD	JPY	47,069.99	0.03
2,200	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	29,600.06	0.02
			3,442,898.61	**2.36**
	Suiza			
150	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	115,071.65	0.08
1,215	GARMIN LTD	USD	98,285.85	0.07
1,020	GEBERIT AG - REG	CHF	516,735.06	0.35
129	GIVAUDAN SA - REG	CHF	475,351.03	0.33
8,549	NESTLE SA - REG	CHF	867,618.12	0.60
93	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	73,165.80	0.05
1,250	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	365,646.61	0.25
1,055	SONOVA HOLDING AG	CHF	228,749.17	0.16
1,586	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	123,067.59	0.08
670	SWISS RE AG	CHF	42,462.20	0.03
			2,906,153.08	**2.00**
	Alemania			
969	ALLIANZ SE - REG	EUR	158,547.78	0.11
13,107	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	509,862.30	0.35
17,186	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	414,440.39	0.28
307	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	66,496.20	0.05
1,693	SAP SE	EUR	224,762.68	0.15
4,844	SIEMENS AG - REG	EUR	522,570.72	0.36
2,422	SIEMENS ENERGY AG	EUR	55,706.00	0.04
2,108	SYMRISE AG - A	EUR	248,744.00	0.17
17,767	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	38,891.96	0.03
8,510	VONOVIA SE	EUR	498,515.80	0.34
			2,738,537.83	**1.88**
	Gran Bretaña			
1,480	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	42,602.15	0.03
5,807	ASTRAZENECA PLC	GBP	541,415.98	0.37
74,183	BP PLC	GBP	184,177.13	0.13
7,418	BUNZL PLC	GBP	205,023.71	0.14
1,442	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	47,724.40	0.03
3,613	COMPASS GROUP PLC	GBP	46,563.48	0.03
2,709	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	186,660.29	0.13
7,266	HALMA PLC	GBP	187,845.66	0.13
217,839	ITV PLC	GBP	162,395.40	0.10
2,060	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	53,529.07	0.04
3,510	NEXT PLC	GBP	230,243.30	0.16
19,981	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	117,983.35	0.08
3,959	RIO TINTO PLC	GBP	203,195.82	0.14
796	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	97,101.83	0.07
			2,306,461.57	**1.58**
	Taiwán			
8,798	ADVANTECH CO LTD	TWD	75,384.14	0.05
10,000	MEDIATEK INC	TWD	178,727.64	0.12
232,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	189,904.75	0.14
16,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	45,509.30	0.03
79,877	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,018,386.61	0.70
33,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	60,729.12	0.04
181,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	152,155.52	0.10
			1,720,797.08	**1.18**
	Países Bajos			
218	ADYEN NV	EUR	342,805.00	0.24
192	ASML HOLDING NV	EUR	60,422.40	0.04
9,769	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	246,667.25	0.17
6,792	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	408,278.75	0.28
8,973	UNILEVER NV	EUR	462,109.50	0.32
1,436	WOLTERS KLUWER NV	EUR	104,598.24	0.07
			1,624,881.14	**1.12**
	Francia			
8,827	AXA SA	EUR	139,254.75	0.10
2,267	BUREAU VERITAS SA	EUR	43,662.42	0.03
2,470	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	88,944.70	0.06
2,930	EDENRED	EUR	112,512.00	0.08
279	HERMES INTERNATIONAL	EUR	205,399.80	0.14
2,100	IPSEN SA	EUR	188,055.00	0.13
650	LEGRAND SA	EUR	44,317.00	0.03
887	L'OREAL SA	EUR	246,231.20	0.17
15,647	PEUGEOT SA	EUR	242,528.50	0.16
7,072	SUEZ	EUR	111,772.96	0.08
3,000	TOTAL SA	EUR	87,600.00	0.06
1,808	VIVENDI SA	EUR	43,030.40	0.03
			1,553,308.73	**1.07**
	Irlanda			
1,800	AON PLC - A	USD	316,667.38	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,135	CRH PLC	GBP	65,810.92	0.05
1,516	DCC PLC	GBP	100,413.49	0.07
1,205	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	146,523.64	0.10
487	LINDE PLC	USD	98,895.08	0.07
2,828	MEDTRONIC PLC	USD	250,616.77	0.16
1,804	PERRIGO CO PLC	USD	70,627.76	0.05
1,819	STERIS PLC	USD	273,303.72	0.19
			1,322,858.76	**0.91**
	Canadá			
10,400	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - B	CAD	307,876.71	0.21
4,988	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	176,163.13	0.12
6,955	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	195,635.66	0.13
3,822	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	242,857.26	0.17
2,871	CI FINANCIAL CORP	CAD	30,957.74	0.02
15,460	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	182,791.87	0.13
			1,136,282.37	**0.78**
	Australia			
16,480	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	127,926.40	0.09
20,656	DEXUS	AUD	112,239.89	0.08
12,586	GOODMAN GROUP	AUD	138,009.64	0.09
1,675	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	122,415.47	0.08
958	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	33,165.61	0.02
1,026	REA GROUP LTD	AUD	68,963.75	0.05
5,346	WESFARMERS LTD	AUD	145,146.57	0.10
52,900	WORLEYPARSONS LTD	AUD	308,786.50	0.22
			1,056,653.83	**0.73**
	Finlandia			
9,070	NESTE OYJ	EUR	407,877.90	0.28
1,295	SAMPO OYJ -A	EUR	43,758.05	0.03
6,404	STORA ENSO OYJ - R	EUR	85,653.50	0.06
			537,289.45	**0.37**
	Suecia			
7,213	ATLAS COPCO AB - A	SEK	294,699.40	0.20
4,368	SKANSKA AB - B	SEK	78,992.78	0.05
10,311	TELE2 AB - B	SEK	124,574.34	0.09
			498,266.52	**0.34**
	Corea del Sur			
992	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	20,325.88	0.01
132	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	KRW	139,371.46	0.10
1,007	NAVER CORP	KRW	217,713.58	0.15
1,214	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	53,998.27	0.04
2,051	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	41,276.81	0.02
			472,686.00	**0.32**
	China			
190,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	104,951.15	0.08
134,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD - H	HKD	59,273.52	0.04
29,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	253,685.13	0.17
			417,909.80	**0.29**
	España			
1,106	AENA SME SA	EUR	131,945.80	0.09
5,081	ENAGAS SA	EUR	100,070.30	0.07
3,973	GAS NATURAL SDG SA	EUR	68,017.76	0.05
3,892	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	92,629.60	0.06
			392,663.46	**0.27**
	Rusia			
41,390	ALROSA PJSC	RUB	33,553.52	0.02
191,527	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	308,066.81	0.21
108,208,168	VTB BANK OJSC	RUB	40,982.76	0.03
			382,603.09	**0.26**
	Brasil			
13,483	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	49,508.78	0.03
10,717	B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	89,195.06	0.06
19,671	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	63,034.50	0.04
27,565	RAIA DROGASIL SA	BRL	97,672.16	0.08
11,177	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	73,424.50	0.05
			372,835.00	**0.26**
	Dinamarca			
1,876	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	177,879.65	0.13
1,225	COLOPLAST A/S - B	DKK	165,144.93	0.11
			343,024.58	**0.24**
	Israel			
6,349	BANK HAPOALIM BM	ILS	28,968.35	0.02
20,420	ISRAEL DISCOUNT BANK LTD - A	ILS	47,043.01	0.03
953	WIX.COM LTD	USD	207,113.84	0.14
			283,125.20	**0.19**
	Bélgica			
7,270	AGEAS SA/NV	EUR	253,432.20	0.17
			253,432.20	**0.17**
	Singapur			
44,400	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	233,540.48	0.16
			233,540.48	**0.16**
	Hong Kong			
130,000	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	HKD	61,080.29	0.04
19,000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	59,688.35	0.04
88,000	PCCW LTD	HKD	44,735.73	0.03
			165,504.37	**0.11**
	Nueva Zelanda			
8,481	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP LTD	NZD	159,049.70	0.11
			159,049.70	**0.11**
	Malasia			
33,700	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	112,034.86	0.08
1,200	NESTLE MALAYSIA BHD	MYR	34,820.81	0.02
			146,855.67	**0.10**
	Indonesia			
409,900	KALBE FARMA TBK PT	IDR	36,411.46	0.02
149,000	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	69,167.14	0.05
			105,578.60	**0.07**
	Sudáfrica			
5,908	BIDVEST GROUP LTD/THE	ZAR	41,715.85	0.03
5,307	CLICKS GROUP LTD	ZAR	60,322.97	0.04
			102,038.82	**0.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Bermudas			
18,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	HKD	37,394.21	0.02
794	IHS MARKIT LTD	USD	53,159.03	0.04
9,504	PACIFIC CENTURY PREMIUM DEVELOPMENTS LTD	HKD	2,122.91	0.00
			92,676.15	**0.06**
	República Checa			
32,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	62,845.83	0.04
			62,845.83	**0.04**
	Filipinas			
5,060	AYALA CORP	PHP	61,325.16	0.04
			61,325.16	**0.04**
	Austria			
2,428	VOESTALPINE AG	EUR	54,630.00	0.04
			54,630.00	**0.04**
	Jersey			
662	APTIV PLC	USD	51,756.41	0.04
			51,756.41	**0.04**
	México			
3,838	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV - B	MXN	38,043.26	0.03
			38,043.26	**0.03**
	Colombia			
6,899	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	37,701.92	0.03
			37,701.92	**0.03**
	Italia			
9,767	PIRELLI & C SPA	EUR	35,766.75	0.02
			35,766.75	**0.02**
	Turquía			
19,608	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	32,990.11	0.02
			32,990.11	**0.02**
			66,843,102.24	**45.91**
	Obligaciones y otros instrumentos de deuda			
	Estados Unidos			
600,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	586,331.72	0.40
170,000	ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO 8.750% 15/07/2025	USD	152,985.55	0.11
150,000	ADIENT US LLC 7.000% 15/05/2026	USD	137,055.04	0.09
600,000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 2.050% 15/05/2030	USD	538,934.70	0.37
250,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	222,934.81	0.15
140,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	115,243.93	0.08
210,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	185,783.62	0.13
600,000	AMERICAN TOWER CORP 3.950% 15/03/2029	USD	589,761.08	0.41
100,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	70,516.39	0.05
130,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	104,465.10	0.07
1,200,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	1,227,806.31	0.84
300,000	BALL CORP 1.500% 15/03/2027	EUR	292,304.31	0.20
1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 22/10/2030 FRN EMTN	USD	1,099,982.42	0.75
170,000	BERRY GLOBAL INC 1.500% 15/01/2027	EUR	164,295.54	0.11
200,000	BERRY GLOBAL INC 4.875% 15/07/2026	USD	179,600.94	0.12
200,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	151,022.75	0.10
1,200,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	USD	1,225,520.46	0.84
1,200,000	BROADCOM INC 5.000% 15/04/2030	USD	1,207,135.75	0.83
1,100,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	944,017.75	0.65
200,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.875% 15/09/2022	USD	180,360.72	0.12
600,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	557,636.27	0.38
145,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	124,891.86	0.09
880,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	794,450.65	0.55
70,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	61,831.60	0.04
250,000	CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	USD	229,784.58	0.16
200,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	179,971.93	0.12
1,200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.800% 01/03/2050	USD	1,170,537.26	0.80
200,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	190,934.33	0.13
200,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	174,829.83	0.12
600,000	CITIGROUP INC 20/03/2030 FRN	USD	589,554.13	0.40
200,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	177,843.98	0.12
390,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.750% 15/03/2026	USD	338,461.49	0.23
30,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	26,120.79	0.02
300,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	265,523.49	0.18
350,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 01/02/2028	USD	316,388.93	0.22
200,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	171,379.00	0.12
200,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	120,687.86	0.08
200,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	177,026.60	0.12
600,000	DOW CHEMICAL CO 3.625% 15/05/2026	USD	567,368.34	0.39
200,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	171,760.91	0.12
90,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.375% 31/03/2029	USD	77,459.65	0.05
250,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	184,287.00	0.13
200,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.500% 15/07/2028	USD	171,634.09	0.12
600,000	EXXON MOBIL CORP 3.294% 19/03/2027	USD	576,708.31	0.40
100,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	84,243.16	0.06
330,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	306,780.09	0.21
250,000	FORD MOTOR CO 9.000% 22/04/2025	USD	244,250.80	0.17
1,200,000	GENERAL MOTORS CO 6.800% 01/10/2027	USD	1,244,129.60	0.85
600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 23/04/2029 FRN	USD	582,432.90	0.40
199,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 5.250% 15/07/2024	USD	176,942.50	0.12
600,000	HCA INC 4.500% 15/02/2027	USD	575,984.44	0.40
600,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	585,638.67	0.40
100,000	HERC HOLDINGS INC 5.500% 15/07/2027	USD	88,120.95	0.06
200,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	174,285.59	0.12
275,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	253,434.72	0.17
200,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	166,815.95	0.11
200,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	195,557.13	0.13
200,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	170,797.00	0.12
600,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	USD	570,828.91	0.39
125,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875% 15/05/2027	USD	113,301.06	0.08
213,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	186,718.65	0.13
125,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625% 30/01/2029	USD	118,599.67	0.08
200,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	201,582.75	0.14
100,000	MEDNAX INC 6.250% 15/01/2027	USD	88,503.62	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.750% 01/02/2027	USD	183,597.59	0.13
331,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 5.500% 15/04/2027	USD	294,558.75	0.20
175,000	M/I HOMES INC 4.950% 01/02/2028	USD	153,081.34	0.11
1,000,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	956,785.90	0.66
200,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	176,603.76	0.12
300,000	NETFLIX INC 3.625% 15/06/2030	EUR	325,778.25	0.22
100,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	110,377.73	0.08
220,000	NEWMARK GROUP INC 6.125% 15/11/2023	USD	195,424.53	0.13
1,200,000	NORDSTROM INC 8.750% 15/05/2025	USD	1,118,752.78	0.77
200,000	NRG ENERGY INC 5.250% 15/06/2029	USD	186,135.61	0.13
200,000	NRG ENERGY INC 5.750% 15/01/2028	USD	184,125.12	0.13
170,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	145,522.44	0.10
150,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	119,427.59	0.08
70,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.000% 15/07/2025	USD	60,008.90	0.04
75,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	64,454.82	0.04
75,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	65,598.29	0.05
175,000	OLIN CORP 9.500% 01/06/2025	USD	173,822.85	0.12
400,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	380,900.00	0.26
200,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	184,776.11	0.13
130,000	PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER 5.875% 01/10/2028	USD	111,213.04	0.08
200,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	169,752.36	0.12
40,000	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC 5.375% 15/10/2025	USD	34,522.22	0.02
225,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.250% 15/04/2024	USD	200,435.66	0.14
250,000	RADIAN GROUP INC 4.875% 15/03/2027	USD	212,626.32	0.15
120,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	98,304.68	0.07
5,000	RATTLER MIDSTREAM LP 5.625% 15/07/2025	USD	4,297.48	0.00
400,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 6.250% 15/05/2026	USD	365,184.95	0.25
200,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	165,443.08	0.11
50,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	42,414.19	0.03
225,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	200,161.22	0.14
200,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.125% 15/02/2027	USD	158,228.27	0.11
250,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	222,082.93	0.15
10,000	SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HOLDINGS LLC / SBP FINANCE CORP 6.375% 30/09/2026	USD	8,684.89	0.01
200,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	212,415.03	0.15
650,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	579,634.94	0.40
200,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 4.750% 15/01/2028	USD	177,167.42	0.12
200,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	157,256.63	0.11
195,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.250% 15/01/2029	USD	173,071.63	0.12
300,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	230,340.09	0.16
200,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	160,326.61	0.11
300,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2028	USD	249,578.02	0.17
350,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	299,103.76	0.21
85,000	TEGNA INC 4.625% 15/03/2028	USD	70,959.70	0.05
700,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	638,679.64	0.44
170,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.000% 01/09/2028	USD	146,573.15	0.10
600,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.400% 15/03/2029	USD	589,950.52	0.41
200,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.875% 15/11/2027	USD	176,217.98	0.12
2,152,600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.500% 15/02/2030	USD	1,979,943.64	1.35
1,200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	1,211,144.18	0.82
200,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.250% 01/12/2026	USD	171,411.61	0.12
1,200,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	1,216,771.24	0.84
1,000,000	WELLS FARGO & CO 17/06/2027 FRN EMTN	USD	926,932.60	0.64
15,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 15/06/2025	USD	13,925.17	0.01
35,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.250% 15/06/2028	USD	32,690.72	0.02
250,000	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.050% 01/02/2030	USD	207,767.06	0.14
125,000	WPX ENERGY INC 4.500% 15/01/2030	USD	104,987.43	0.07
60,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	52,877.73	0.04
100,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	96,148.83	0.07
			39,871,038.91	**27.38**
	Países Bajos			
200,000	ASHLAND SERVICES BV 2.000% 30/01/2028	EUR	190,500.00	0.13
100,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	100,486.60	0.07
100,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	108,267.29	0.07
150,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	171,020.03	0.12
200,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01/04/2028	EUR	212,000.00	0.15
3,799,904	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	5,506,253.40	3.77
200,000	Q-PARK HOLDING I BV 1.500% 01/03/2025	EUR	182,266.46	0.13
150,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	153,000.00	0.11
200,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	196,920.68	0.14
200,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	197,842.27	0.14
100,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	98,500.00	0.07
200,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	179,105.46	0.12
200,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	195,909.01	0.13
			7,492,071.20	**5.15**
	Austria			
100,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	105,711.55	0.07
2,628,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	3,862,626.33	2.66
			3,968,337.88	**2.73**
	Finlandia			
3,236,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2028	EUR	3,487,583.01	2.40
			3,487,583.01	**2.40**
	Australia			
1,938,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/06/2035	AUD	1,437,700.41	0.98
1,161,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	856,213.37	0.59
300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.610% 12/09/2034	USD	277,030.70	0.19
300,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	287,873.65	0.20
			2,858,818.13	**1.96**
	Francia			
500,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	472,500.00	0.32
100,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	100,000.00	0.07
100,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	97,512.38	0.07
200,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	199,625.61	0.14
200,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	188,500.00	0.13
100,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	99,670.77	0.07
100,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	92,569.03	0.06
200,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	194,828.82	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
100,000	ORANO SA 3.375% 23/04/2026 EMTN	EUR	103,340.43	0.07
100,000	ORANO SA 4.875% 23/09/2024 EMTN	EUR	111,063.74	0.08
200,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	191,305.83	0.13
200,000	RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% 15/05/2025	EUR	206,618.54	0.14
200,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	198,031.54	0.14
			2,255,566.69	**1.55**
	Luxemburgo			
200,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	191,593.09	0.13
200,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	186,000.00	0.13
100,000	CAMELOT FINANCE SA 4.500% 01/11/2026	USD	87,383.54	0.06
100,000	CRYSTAL ALMOND SARL 4.250% 15/10/2024	EUR	98,167.68	0.07
1,200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 3.250% 15/11/2039	USD	1,136,329.19	0.77
300,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	288,193.76	0.20
100,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	98,795.30	0.07
150,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	147,685.55	0.10
			2,234,148.11	**1.53**
	Italia			
150,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	142,496.15	0.10
100,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.875% 26/02/2021 EMTN	EUR	99,275.84	0.07
150,000	AUTOSTRADE 1.750% 26/06/2026	EUR	141,827.70	0.10
900,000	BUONI POLIENNALI DEL TES REGD	EUR	1,146,152.44	0.79
150,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	150,259.95	0.10
100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	106,030.70	0.07
			1,786,042.78	**1.23**
	Gran Bretaña			
100,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	99,922.94	0.07
200,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	190,000.00	0.13
250,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.500% 15/02/2025	USD	227,165.13	0.16
100,000	SYNTHOMER PLC 3.875% 01/07/2025	EUR	102,109.50	0.07
200,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 2.375% 16/11/2024	EUR	201,364.18	0.14
325,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	322,934.43	0.22
			1,143,496.18	**0.79**
	Alemania			
100,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	106,405.52	0.07
200,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	200,705.13	0.14
145,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	141,478.22	0.10
250,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	238,593.66	0.16
200,000	THYSSENKRUPP AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	EUR	186,817.16	0.13
			873,999.69	**0.60**
	Jersey			
450,000	DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.000% 01/10/2025	USD	439,675.77	0.30
			439,675.77	**0.30**
	Irlanda			
100,000	EIRCOM FINANCE DAC 3.500% 15/05/2026	EUR	99,770.07	0.07
300,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	319,661.70	0.22
			419,431.77	**0.29**
	Supranacional - Multinacional			
200,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/08/2026	USD	172,564.17	0.11
150,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 4.750% 15/06/2027	USD	131,738.48	0.09
			304,302.65	**0.20**
	Canadá			
300,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	297,750.00	0.20
			297,750.00	**0.20**
	España			
100,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.000% 18/09/2027	EUR	102,290.82	0.07
			102,290.82	**0.07**
	Liberia			
100,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.500% 01/06/2025	USD	99,065.28	0.07
			99,065.28	**0.07**
			67,633,618.87	**46.45**
	Organismos de inversión colectiva			
	Fondos de capital variable			
	Irlanda			
334,705	ISHARES JP MORGAN USD EM CORP BOND UCITS ETF	USD	1,674,880.77	1.15
			1,674,880.77	**1.15**
	Luxemburgo			
16,458	AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR	EUR	811,543.98	0.56
			811,543.98	**0.56**
			2,486,424.75	**1.71**
Total cartera de títulos			**136,963,145.86**	**94.07**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	4,100,000.00	87,398.06
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	1,500,000.00	(52,853.60)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	900,000.00	(64,268.80)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	2,400,000.00	(84,565.77)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	1,500,000.00	(107,114.67)
						(221,404.78)

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
39,007,288.28	EUR	45,519,842.19	USD	30/10/2020	39,007,288.28	212,486.23
46,450,000.00	USD	39,427,359.20	EUR	27/11/2020	39,427,359.20	137,419.71
651,312,323.00	JPY	5,136,161.46	EUR	08/10/2020	5,136,161.46	126,679.62
2,656,718.44	EUR	2,400,000.00	GBP	27/11/2020	2,656,718.44	13,173.98
877,637.49	EUR	9,100,000.00	SEK	27/11/2020	877,637.49	11,074.81
46,278.95	USD	38,652.28	EUR	08/10/2020	38,652.28	808.25
353,982.22	EUR	321,000.00	GBP	30/10/2020	353,982.22	251.13
703.05	EUR	841.75	USD	08/10/2020	703.05	(14.68)
182,018.50	EUR	22,980,219.00	JPY	08/10/2020	182,018.50	(3,670.05)
1,510,662.41	PLN	343,527.80	EUR	08/10/2020	343,527.80	(10,369.78)
200,000,000.00	JPY	1,626,955.79	EUR	27/11/2020	1,626,955.79	(11,660.05)
1,373,050.03	EUR	172,000,000.00	JPY	27/11/2020	1,373,050.03	(16,104.31)
3,273,975.35	EUR	5,400,000.00	AUD	27/11/2020	3,273,975.35	(23,188.91)
65,314,469.41	EUR	77,450,000.00	USD	27/11/2020	65,314,469.41	(655,221.16)
					159,612,499.30	**(218,335.21)**

Futuros sobre índices de acciones

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
11	DAX INDEX FUTURE 18/12/2020	EUR	3,514,225.00	(104,099.61)
(318)	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	10,156,920.00	235,878.75
(21)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	1,352,404.45	12,661.50
(72)	MSCI EMGMKT 18/12/2020	USD	3,341,662.05	(22,942.98)
8	MSCI INDIA 18/12/2020	USD	456,947.94	(3,342.86)
21	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	4,085,656.42	22,068.08
4	NIKKEI 225 (OSE) 10/12/2020	JPY	749,577.23	(1,219.19)
(8)	SPI 200 FUTURES 17/12/2020	AUD	709,262.47	2,485.64
(84)	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	12,005,628.28	(138,866.57)
11	TOPIX INDX FUTURE 10/12/2020	JPY	1,444,891.72	(783.84)
			37,817,175.56	**1,838.92**

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

Futuros sobre tipos de interés

51	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	4,656,924.21	51,418.19
6	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	811,020.00	3,060.00
23	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	3,394,340.00	(8,594.27)
(35)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	6,108,200.00	(55,150.08)
27	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	4,550,850.00	66,150.00
70	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	10,503,909.97	(15,289.24)
(47)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	5,592,434.87	1,617.36
			35,617,679.05	**43,211.96**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
	Derechos		
3,677	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY RIGHTS 31/03/2021	USD	7,055.17
			7,055.17

Total instrumentos financieros derivados	**(387,633.94)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**136,963,145.86**	**94.07**
Total instrumentos financieros derivados	**(387,633.94)**	**(0.27)**
Efectivo en bancos	**4,217,850.83**	**2.90**
Otros activos y pasivos	**4,803,391.84**	**3.30**
Total activos netos	**145,596,754.59**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	67,559,594.78
	30/09/2019	EUR	76,073,089.98
	30/09/2018	EUR	83,849,128.01
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	4,977.15
	30/09/2019	EUR	5,117.69
	30/09/2018	EUR	5,076.65
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	30.80
	30/09/2019	EUR	31.69
	30/09/2018	EUR	31.46
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	30.06
	30/09/2019	EUR	31.05
	30/09/2018	EUR	30.93
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		3,139
	30/09/2019		3,334
	30/09/2018		3,765
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		878,836
	30/09/2019		960,308
	30/09/2018		1,075,339
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		827,459
	30/09/2019		920,653
	30/09/2018		999,307
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		0.97%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		(22.59%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**63,068,953.31**
Organismos de inversión colectiva		26,053,534.08
Instrumentos del mercado monetario		37,015,419.23
Efectivo en bancos		**2,300,558.59**
Cuenta de depósito de garantía		**2,718,749.77**
Otros activos	4,16	**368,136.94**
Total activos		***68,456,398.61***
Pasivos corrientes	4,16	**(545,784.81)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(351,019.02)**
Futuros		(351,019.02)
Total pasivo		***(896,803.83)***
Activos netos al final del año		***67,559,594.78***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de gastos		**(609,339.82)**
Comisiones de gestión	5	(343,133.62)
Comisiones de servicios fijas	6	(135,292.16)
Impuesto de suscripción	10	(17,921.80)
Intereses bancarios		(37,746.92)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(75,245.32)
Pérdidas netas por inversión		**(609,339.82)**
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(21,669.02)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,388,490.32
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,267,186.28)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(65,981.48)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(556,839.02)
Resultado de las operaciones		**(2,132,525.30)**
Suscripciones		12,874,848.97
Reembolsos		(19,255,818.87)
Activos netos al principio del año		76,073,089.98
Activos netos al final del año		***67,559,594.78***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
Instrumentos del mercado monetario				
	Francia			
3,000,000	AXA BANQUE 26/02/2021 FRN*	EUR	2,994,799.80	4.43
3,000,000	CDC HABITAT ZCP 12/10/2020	EUR	3,000,544.47	4.44
2,500,000	LEGRAND FRANC ZCP 30/07/2021	EUR	2,505,584.10	3.71
3,000,000	SOCIETE GENERALE 01/12/2020 FRN*	EUR	2,994,563.94	4.43
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 15/06/2021	EUR	1,505,855.79	2.23
			13,001,348.10	**19.24**
	Bélgica			
2,000,000	FLUVIUS SYS ZCP 28/10/2020	EUR	1,999,972.02	2.96
1,000,000	OFFICE NATIO ZCP 29/10/2020	EUR	1,000,179.36	1.48
2,500,000	SOCIETE WALLONNE ZCP 26/02/2021	EUR	2,503,670.43	3.71
			5,503,821.81	**8.15**
	Gran Bretaña			
2,000,000	BARCLAYS BANK ZCP 15/03/2021*	EUR	1,998,791.40	2.97
2,000,000	LAND SECURITIES ZCP 16/12/2020	EUR	2,001,629.52	2.96
1,500,000	LONDON STOCK EXCH ZCP 0.166% 26/10/2020	EUR	1,500,367.71	2.22
			5,500,788.63	**8.15**
	Países Bajos			
3,000,000	LINDE FINANCE BV ZCP 05/11/2020	EUR	3,001,390.32	4.44
			3,001,390.32	**4.44**
	Estados Unidos			
3,000,000	THE PG COMPANY ZCP 28/10/2020	EUR	3,001,105.95	4.44
			3,001,105.95	**4.44**
	Luxemburgo			
1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK O CERTIFICATE OF DEPOSITE (1)	EUR	1,001,242.21	1.48
1,500,000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CTF OF DEPOSIT (1)	EUR	1,502,076.29	2.23
			2,503,318.50	**3.71**
	Qatar			
1,500,000	QATAR NATIONAL BANK (Q.P.S.C.) ZCP 08/01/2021 (1)	EUR	1,501,885.02	2.22
			1,501,885.02	**2.22**
	Australia			
1,500,000	AGRICULTURAL ZCP 30/11/2020	EUR	1,501,085.18	2.22
			1,501,085.18	**2.22**
	China			
1,500,000	BANK OF CHINA ZCP 15/12/2020 (1)	EUR	1,500,675.72	2.22
			1,500,675.72	**2.22**
			37,015,419.23	**54.79**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
	Luxemburgo			
13,086	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	13,031,169.66	19.28
12,813	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	13,022,364.42	19.28
			26,053,534.08	**38.56**
			26,053,534.08	**38.56**
Total cartera de títulos			**63,068,953.31**	**93.35**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
	Futuro sobre índices de acciones			
274	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	8,751,560.00	(351,019.02)
			8,751,560.00	**(351,019.02)**
Total instrumentos financieros derivados				**(351,019.02)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**63,068,953.31**	**93.35**
Total instrumentos financieros derivados	**(351,019.02)**	**(0.52)**
Efectivo en bancos	**2,300,558.59**	**3.41**
Otros activos y pasivos	**2,541,101.90**	**3.76**
Total activos netos	**67,559,594.78**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	43,647,135.72
	30/09/2019	EUR	53,998,942.65
	30/09/2018	EUR	68,867,888.90
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,904.82
	30/09/2019	EUR	5,898.97
	30/09/2018	EUR	5,754.21
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	22,881.72
	30/09/2019	PLN	22,554.09
	30/09/2018	PLN	21,610.72
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	5,429.03
	30/09/2019	USD	5,313.48
	30/09/2018	USD	5,038.94
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	278.96
	30/09/2019	EUR	279.29
	30/09/2018	EUR	273.17
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	259.37
	30/09/2019	EUR	260.47
	30/09/2018	EUR	255.65
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,304.31
	30/09/2019	EUR	5,283.20
	30/09/2018	EUR	5,134.47
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	18.14
	30/09/2019	EUR	18.77
	30/09/2018	EUR	18.95
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	18.66
	30/09/2019	EUR	19.25
	30/09/2018	EUR	19.37
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	232.74
	30/09/2018	EUR	232.77
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	233.17
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		1,575
	30/09/2019		1,942
	30/09/2018		2,322
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020		30
	30/09/2019		30
	30/09/2018		30

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	7
	30/09/2019	7
	30/09/2018	7
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	38
	30/09/2019	73
	30/09/2018	108
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	3,478
	30/09/2019	2,619
	30/09/2018	2,815
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	2,368
	30/09/2019	2,001
	30/09/2018	2,934
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2020	266
	30/09/2019	266
	30/09/2018	1,070
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2020	1,108,692
	30/09/2019	1,613,692
	30/09/2018	1,968,127
Distribution P (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	70
	30/09/2018	5,583
Distribution R (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	300

Dividendo			
Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2020	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2020	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2020	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	12/11/2019	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2020	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2020	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2020	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/11/2019	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	6.85

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.43%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.45%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.65%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2020	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2020	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.65%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.50%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(11.34%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**37,523,110.04**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		37,523,110.04
Total instrumentos financieros derivados	2	**477,568.85**
Swaps de tipos de interés		13,218.28
Contratos a plazo sobre divisas		449,224.46
Futuros		15,126.11
Efectivo en bancos		**5,569,498.90**
Cuenta de depósito de garantía		**120,443.27**
Otros activos	4	**861,689.19**
Total activos		***44,552,310.25***
Pasivos corrientes	4,16	**(695,277.49)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(209,897.04)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(209,897.04)
Total pasivo		***(905,174.53)***
Activos netos al final del año		***43,647,135.72***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,370,262.30**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,110,290.62
Intereses bancarios		10,538.36
Intereses sobre swaps		235,344.77
Otros ingresos	11	14,088.55
Total de gastos		**(219,110.66)**
Comisiones de gestión	5	(99,333.51)
Comisiones por resultados	8	(8.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(65,422.83)
Comisión de superposición	7	(39.55)
Impuesto de suscripción	10	(14,493.06)
Intereses sobre swaps		(39,813.60)
Ingresos netos por inversiones		**1,151,151.64**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		480,478.82
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(248,339.76)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,738,512.97
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,327,082.95)
Ganancias realizadas sobre divisas		847,892.90
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,120,476.32)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,844,406.93)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,210,974.42
Resultado de las operaciones		**(111,295.21)**
Suscripciones		4,451,869.38
Reembolsos		(13,875,846.33)
Reparto de beneficios		(816,534.77)
Activos netos al principio del año		53,998,942.65
Activos netos al final del año		***43,647,135.72***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
500,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	421,425.78	0.97
150,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 3.500% 15/02/2023	USD	129,461.51	0.30
150,000	APACHE CORP 3.250% 15/04/2022	USD	126,832.31	0.29
550,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	568,049.28	1.30
250,000	BALL CORP 4.000% 15/11/2023	USD	226,712.75	0.52
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	501,604.76	1.15
65,000	BERRY GLOBAL INC 5.125% 15/07/2023	USD	56,260.09	0.13
150,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	131,168.00	0.30
150,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.125% 15/11/2022	USD	125,586.72	0.29
350,000	BMW US CAPITAL LLC 3.400% 13/08/2021	USD	306,258.89	0.70
150,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.875% 15/09/2022	USD	135,270.54	0.31
500,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	504,316.79	1.16
125,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	107,988.71	0.25
150,000	CIT GROUP INC 5.000% 01/08/2023	USD	133,148.81	0.31
150,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.875% 15/01/2024	USD	128,051.69	0.29
266,000	CVS HEALTH CORP 3.350% 09/03/2021	USD	229,790.46	0.53
275,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	231,715.95	0.53
400,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	401,175.30	0.92
150,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 4.750% 15/07/2023	USD	127,686.07	0.29
250,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	232,409.16	0.53
500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.500% 18/10/2021 EMTN	EUR	514,435.82	1.18
125,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	110,065.20	0.25
125,000	HCA INC 5.875% 01/05/2023	USD	116,037.19	0.27
150,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 7.625% 15/06/2021	USD	132,805.99	0.30
300,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	305,049.39	0.70
250,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/2023	USD	229,528.73	0.53
150,000	MEDNAX INC 5.250% 01/12/2023	USD	129,461.31	0.30
1,150,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,166,043.48	2.66
125,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.000% 15/03/2023	USD	110,682.39	0.25
600,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	626,983.06	1.44
150,000	NAVIENT CORP 6.500% 15/06/2022	USD	130,516.18	0.30
135,000	NETFLIX INC 5.500% 15/02/2022	USD	120,785.78	0.28
600,000	NEWMARK GROUP INC 6.125% 15/11/2023	USD	532,975.97	1.21
110,000	NUSTAR LOGISTICS LP 4.750% 01/02/2022	USD	93,892.80	0.22
275,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	218,950.57	0.50
150,000	OLIN CORP 5.500% 15/08/2022	USD	131,433.19	0.30
150,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.125% 15/03/2024	USD	133,632.41	0.31
125,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	112,156.53	0.26
150,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	126,952.53	0.29
110,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	89,126.16	0.20
150,000	SEALED AIR CORP 4.875% 01/12/2022	USD	133,631.84	0.31
300,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/07/2024	USD	264,778.63	0.61
150,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	128,073.75	0.29
225,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	220,051.33	0.50
125,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 01/02/2021	USD	106,489.80	0.24
150,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.250% 15/11/2023	USD	126,885.09	0.29
135,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	115,512.03	0.26
140,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	122,949.47	0.28
200,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	175,695.31	0.40
250,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023	USD	223,293.55	0.51
500,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	507,124.06	1.16
125,000	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.000% 01/07/2022	USD	107,253.59	0.25
150,000	WPX ENERGY INC 6.000% 15/01/2022	USD	131,510.06	0.30
125,000	XPO LOGISTICS INC 6.750% 15/08/2024	USD	112,831.01	0.26
			12,432,507.77	**28.48**
Países Bajos				
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 2.650% 19/01/2021	USD	858,822.58	1.97
805,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	764,964.23	1.75
830,000	BMW FINANCE NV 0.125% 13/07/2022 EMTN	EUR	832,852.32	1.91
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	501,570.23	1.15
380,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	401,850.00	0.92
200,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.250% 15/04/2023	USD	179,173.29	0.41
500,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	425,931.06	0.98
135,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 4.875% 15/10/2023	USD	121,587.22	0.28
500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	520,414.48	1.19
52,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2.200% 21/07/2021	USD	43,945.99	0.10
500,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 03/07/2023 EMTN	EUR	511,919.01	1.17
175,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	172,375.00	0.39
			5,335,405.41	**12.22**
Alemania				
100,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	104,335.31	0.24
540,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	533,145.95	1.22
260,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	259,162.23	0.59
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	545,906.40	1.25
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	599,700.68	1.37
200,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	195,142.37	0.45
200,000	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.000% 15/07/2025	EUR	190,874.92	0.44
200,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	195,152.62	0.45
100,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	99,579.46	0.23
300,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.750% 14/10/2021 EMTN	EUR	302,381.11	0.69
255,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.500% 20/06/2022 EMTN	EUR	256,171.07	0.59
			3,281,552.12	**7.52**
Francia				
100,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	94,500.00	0.22
100,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	97,512.38	0.22
400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	409,363.91	0.94
200,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	185,858.74	0.43
102,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	97,565.97	0.22
450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	491,625.00	1.12
			1,376,426.00	**3.15**
México				
125,000	CEMEX SAB DE CV 2.750% 05/12/2024	EUR	124,110.38	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	180,674.92	0.41
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.125% 27/11/2020	EUR	996,294.42	2.29
			1,301,079.72	**2.98**
	India			
600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	602,957.54	1.38
550,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.400% 14/02/2022	USD	494,349.98	1.13
			1,097,307.52	**2.51**
	Italia			
125,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.125% 04/11/2021 EMTN	EUR	121,520.53	0.28
425,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	424,598.50	0.97
125,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	131,250.00	0.30
354,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	375,348.68	0.86
			1,052,717.71	**2.41**
	Canadá			
150,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	148,875.00	0.34
405,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	420,663.63	0.97
300,000	HARVEST OPERATIONS CORP 3.000% 21/09/2022	USD	267,222.25	0.61
			836,760.88	**1.92**
	Japón			
800,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.125% 21/11/2022	EUR	817,791.63	1.87
			817,791.63	**1.87**
	Paraguay			
800,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	779,391.32	1.79
			779,391.32	**1.79**
	Hong Kong			
300,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	313,937.59	0.72
500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.650% 05/03/2022 EMTN	USD	439,644.16	1.01
			753,581.75	**1.73**
	Suiza			
700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	707,940.94	1.62
			707,940.94	**1.62**
	Luxemburgo			
100,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	95,796.54	0.22
435,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	448,097.79	1.03
155,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	148,900.11	0.34
			692,794.44	**1.59**
	Irlanda			
600,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	659,360.04	1.51
			659,360.04	**1.51**
	España			
500,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.500% 27/06/2024 EMTN	EUR	511,651.18	1.17
100,000	GRIFOLS SA 1.625% 15/02/2025	EUR	98,765.72	0.23
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 6.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	351.75	0.00
			610,768.65	**1.40**
	Islandia			
150,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	150,687.44	0.35
305,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	308,058.28	0.70
100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	100,752.57	0.23
			559,498.29	**1.28**
	Gran Bretaña			
100,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	EUR	92,007.70	0.21
250,000	INTERNATIO 4.750% 15/02/2023	EUR	255,281.86	0.58
157,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	159,772.35	0.37
			507,061.91	**1.16**
	Finlandia			
500,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	501,322.06	1.15
			501,322.06	**1.15**
	Filipinas			
500,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	443,622.26	1.02
			443,622.26	**1.02**
	Arabia Saudí			
500,000	SAUDI ARABIAN OIL CO 2.750% 16/04/2022	USD	437,267.56	1.00
			437,267.56	**1.00**
	Isla de Man			
500,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	423,752.10	0.97
			423,752.10	**0.97**
	Australia			
400,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	400,000.00	0.92
			400,000.00	**0.92**
	Islas Caimán			
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	175,041.67	0.41
100,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	88,213.02	0.20
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	110,496.19	0.25
			373,750.88	**0.86**
	Qatar			
400,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	367,523.81	0.84
			367,523.81	**0.84**
	Brasil			
200,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	175,328.73	0.40
200,000	BANCO VOTORANTIM SA 4.000% 24/09/2022 EMTN	USD	174,926.10	0.40
			350,254.83	**0.80**
	Supranacional - Multinacional			
200,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.000% 24/05/2021 EMTN	USD	172,325.01	0.39
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	172,866.51	0.40
			345,191.52	**0.79**
	Rumanía			
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	327,000.00	0.75
			327,000.00	**0.75**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Malasia			
300,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	290,740.49	0.67
			290,740.49	**0.67**
	República Dominicana			
266,667	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	234,253.32	0.54
			234,253.32	**0.54**
	Suecia			
225,000	VERISURE HOLDING AB 3.500% 15/05/2023	EUR	226,326.26	0.52
			226,326.26	**0.52**
	Sudáfrica			
631,662	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	112.56	0.00
			112.56	**0.00**
			37,523,063.75	**85.97**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Sudáfrica			
83,129	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	46.29	0.00
			46.29	**0.00**
			46.29	**0.00**

Instrumento del mercado monetario

	Sudáfrica			
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Total cartera de títulos	**37,523,110.04**	**85.97**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	EUR	1,000,000.00	71,409.78
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	USD	3,200,000.00	57,102.80
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	USD	900,000.00	31,712.17
CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000% 20/12/2020	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	1,977.87
CDS NA 01.000 SP 12/20/2020 MLMBIE2X	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	1,666.28
CDS CREDIT AGRICOLE SA 1.000% 20/12/2022	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	1,523.89
CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(6,556.28)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	500,000.00	(17,617.86)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	500,000.00	(35,704.89)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	USD	730,000.00	(39,603.55)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	USD	2,900,000.00	(51,749.42)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	2,500,000.00	(55,556.35)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	3,400,000.00	(72,476.44)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	USD	1,770,000.00	(96,025.04)
						(209,897.04)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tipos de interés					
-0.201	0.000	24/06/2024	EUR	1,400,000.00	13,218.28
					13,218.28

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
19,614,436.35	EUR	22,519,209.00	USD	16/10/2020	19,614,436.35	416,360.15
3,124,894.25	USD	2,627,704.31	EUR	16/10/2020	2,627,704.31	36,330.57
309,227.36	USD	261,754.54	EUR	30/10/2020	261,754.54	1,787.98
39,851.29	USD	33,283.88	EUR	08/10/2020	33,283.88	695.99
647,993.82	EUR	587,560.00	GBP	16/10/2020	647,993.82	376.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
605.41	EUR	724.84	USD	08/10/2020	605.41	(12.64)
252,534.11	EUR	298,262.00	USD	30/10/2020	252,534.11	(1,663.07)
677,538.38	PLN	154,073.65	EUR	08/10/2020	154,073.65	(4,650.89)
					23,592,386.07	**449,224.46**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
	Futuros sobre tipos de interés			
(15)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	2,027,550.00	(7,350.00)
10	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	1,475,800.00	29,500.00
(7)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	1,221,640.00	(13,440.00)
2	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	337,100.00	4,880.00
(35)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	3,930,150.00	(3,150.00)
(2)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	378,309.81	(781.71)
23	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	4,333,860.55	1,850.36
48	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	5,158,828.29	3,617.46
			18,863,238.65	**15,126.11**
Total instrumentos financieros derivados				**267,671.81**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**37,523,110.04**	**85.97**
Total instrumentos financieros derivados	**267,671.81**	**0.61**
Efectivo en bancos	**5,569,498.90**	**12.76**
Otros activos y pasivos	**286,854.97**	**0.66**
Total activos netos	**43,647,135.72**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	444,952,449.35
	30/09/2019	EUR	479,051,104.40
	30/09/2018	EUR	234,400,718.94
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,250.30
	30/09/2019	EUR	5,345.60
	30/09/2018	EUR	5,144.80
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	23,879.11
	30/09/2019	PLN	24,009.78
	30/09/2018	PLN	22,669.74
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	5,395.12
	30/09/2019	USD	5,377.07
	30/09/2018	USD	5,014.27
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	27.23
	30/09/2019	EUR	27.72
	30/09/2018	EUR	26.68
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	273.84
	30/09/2019	EUR	280.04
	30/09/2018	EUR	270.70
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	270.78
	30/09/2018	EUR	262.56
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	5,013.63
	30/09/2019	CZK	5,105.15
	30/09/2018	CZK	4,884.42
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	245.06
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	247.64
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,924.18
	30/09/2019	EUR	5,995.62
	30/09/2018	EUR	5,735.81
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	5,407.03
	30/09/2019	EUR	5,463.99
	30/09/2018	EUR	5,219.38
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	21.61
	30/09/2019	EUR	22.84
	30/09/2018	EUR	22.85
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	214.49
	30/09/2019	EUR	225.66
	30/09/2018	EUR	225.74
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	396.50
	30/09/2019	AUD	-
	30/09/2018	AUD	-
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	247.64
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	4,977.51
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	396.50
	30/09/2019	AUD	-
	30/09/2018	AUD	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	247.64
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	4,977.51
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	54,093
	30/09/2019	54,782
	30/09/2018	11,090
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	4,525
	30/09/2019	3,550
	30/09/2018	3,245
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	9
	30/09/2019	9
	30/09/2018	9
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	2,503
	30/09/2019	2,339
	30/09/2018	2,339
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	15,227
	30/09/2019	15,810
	30/09/2018	15,777
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	30
	30/09/2018	30
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	40,138
	30/09/2019	39,549
	30/09/2018	37,309
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	3,541
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 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 Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.68
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	18,612
	30/09/2019	20,339
	30/09/2018	20,533
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	2,614
	30/09/2019	5,881
	30/09/2018	5,881
Distribution N (EUR)	30/09/2020	12,045
	30/09/2019	10,651
	30/09/2018	8,813
Distribution P (EUR)	30/09/2020	44
	30/09/2019	84
	30/09/2018	191
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	0.59
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.68
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	0.59
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	0.59
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	21
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	0.59
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-

Dividendo

Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	0.85
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	6.35

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.77%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.79%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.79%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.20%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	1.53%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.52%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.75%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.20%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.52%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.52%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2020	1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.52%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	83.74%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 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 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**440,767,869.30**
Organismos de inversión colectiva		17,269,791.57
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		423,498,077.73
Total instrumentos financieros derivados	2	**245,668.95**
Futuros		245,668.95
Efectivo en bancos		**234,285.36**
Cuenta de depósito de garantía		**2,671,115.38**
Otros activos	4,16	**17,430,912.00**
Total activos		***461,349,850.99***
Pasivos corrientes	4,16	**(11,729,888.04)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(4,667,513.60)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(2,629,734.69)
Contratos a plazo sobre divisas		(2,037,778.91)
Total pasivo		***(16,397,401.64)***
Activos netos al final del año		***444,952,449.35***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**19,323,091.34**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		17,490,782.60
Intereses bancarios		20,522.69
Intereses sobre swaps		1,658,651.58
Otros ingresos	11	153,134.47
Total de gastos		**(3,500,887.96)**
Comisiones de gestión	5	(1,952,186.03)
Comisiones de servicios fijas	6	(661,141.60)
Comisión de superposición	7	(5,872.18)
Impuesto de suscripción	10	(47,131.55)
Intereses sobre swaps		(834,294.01)
Otros gastos	12	(262.59)
Ingresos netos por inversiones		**15,822,203.38**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,794,487.67
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(12,163,043.70)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		62,372,202.69
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(57,541,537.12)
Ganancias realizadas sobre divisas		14,153,828.24
Pérdidas realizadas sobre divisas		(16,170,290.56)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(28,041,556.98)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,623,037.75
Resultado de las operaciones		**(9,150,668.63)**
Suscripciones		21,398,276.71
Reembolsos		(46,336,782.66)
Reparto de beneficios		(9,480.47)
Activos netos al principio del año		479,051,104.40
Activos netos al final del año		***444,952,449.35***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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	ADIENT US LLC 9.000% 15/04/2025	USD	566,653.30	0.13
2,000,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	1,685,703.10	0.38
500,000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 2.050% 15/05/2030	USD	449,112.26	0.10
1,000,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	891,739.21	0.20
1,263,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,145,109.07	0.26
1,185,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	975,457.56	0.22
1,500,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 4.000% 15/01/2028	USD	1,297,066.66	0.29
1,050,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	928,918.08	0.21
4,600,000	AMERICAN TOWER CORP 3.950% 15/03/2029	USD	4,521,501.63	1.02
961,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	677,662.49	0.15
1,200,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	842,205.64	0.19
1,530,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,442,526.69	0.32
3,400,000	AT&T INC 4.100% 15/02/2028	USD	3,352,574.72	0.75
2,759,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	2,723,733.55	0.61
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP 3.500% 19/04/2026	USD	2,872,054.36	0.65
1,600,000	BANK OF AMERICA CORP 4.000% 22/01/2025 EMTN	USD	1,518,014.94	0.34
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	1,955,117.83	0.44
1,205,000	BERRY GLOBAL INC 4.875% 15/07/2026	USD	1,082,095.66	0.24
1,000,000	BLUE CUBE SPINCO LLC 10.000% 15/10/2025	USD	901,304.98	0.20
1,400,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.125% 15/11/2022	USD	1,172,142.75	0.26
3,600,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	3,297,395.57	0.74
1,000,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	USD	1,021,267.05	0.23
1,150,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.875% 15/09/2022	USD	1,037,074.15	0.23
415,000	CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.250% 01/07/2025	USD	369,081.79	0.08
750,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	697,045.34	0.16
950,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	818,256.99	0.18
817,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	686,520.50	0.15
500,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	443,272.46	0.10
2,070,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	2,071,079.96	0.47
950,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	839,143.19	0.19
1,020,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	917,856.82	0.21
550,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	USD	188,450.34	0.04
340,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 6.875% 01/04/2027	USD	117,983.24	0.03
1,000,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	967,713.80	0.22
1,350,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.384% 23/10/2035	USD	1,569,862.37	0.35
1,200,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	1,145,606.00	0.26
55,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	45,819.60	0.01
475,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.625% 15/02/2025	USD	392,069.07	0.09
434,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.625% 15/01/2024	USD	368,198.32	0.08
2,885,000	CIGNA CORP 4.375% 15/10/2028	USD	2,917,055.15	0.66
5,800,000	CITIGROUP INC 3.400% 01/05/2026	USD	5,500,338.06	1.25
750,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	705,243.01	0.16
1,025,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	911,450.38	0.20
1,200,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 9.875% 17/10/2025	USD	1,141,889.00	0.26
650,000	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP / CNX MIDSTREAM FINANCE CORP 6.500% 15/03/2026	USD	561,114.00	0.13
1,185,000	CORE & MAIN LP 6.125% 15/08/2025	USD	1,024,159.19	0.23
1,275,000	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 8.000% 04/15/2026	USD	1,141,716.80	0.26
1,250,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	1,053,873.18	0.24
250,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	194,062.91	0.04
5,000,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	4,997,536.09	1.13
445,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	399,332.79	0.09
4,960,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	4,974,573.64	1.13
1,220,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	736,195.95	0.17
1,042,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	894,874.33	0.20
750,000	ENTERPRISE DEVELOPMENT AUTHORITY/THE 12.000% 15/07/2024	USD	712,547.04	0.16
345,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	320,724.64	0.07
1,250,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	1,162,690.90	0.26
70,000	GENERAL MOTORS CO 6.125% 01/10/2025	USD	69,322.18	0.02
475,000	GENERAL MOTORS CO 6.800% 01/10/2027	USD	492,467.97	0.11
1,240,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	881,958.84	0.20
1,000,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	955,454.75	0.21
643,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	678,764.84	0.15
490,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	478,271.58	0.11
1,095,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	954,213.62	0.21
1,250,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	1,104,072.30	0.25
155,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	151,556.77	0.03
625,000	IQVIA INC 3.250% 15/03/2025	EUR	629,687.50	0.14
1,000,000	IRON MOUNTAIN INC 4.875% 15/09/2029	USD	866,947.67	0.19
1,075,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	918,033.87	0.21
370,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	372,928.09	0.08
700,000	LENNAR CORP 4.750% 29/11/2027	USD	681,606.42	0.15
700,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	652,766.77	0.15
988,000	MEDNAX INC 6.250% 15/01/2027	USD	874,415.75	0.20
1,500,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	1,435,178.84	0.32
4,200,000	MORGAN STANLEY 3.875% 27/01/2026	USD	4,071,413.92	0.92
3,300,000	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	3,102,839.57	0.70
450,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 5.500% 15/08/2028	USD	382,918.81	0.09
500,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625% 06/08/2029	USD	457,197.01	0.10
500,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	551,888.64	0.12
575,000	NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 3.875% 15/10/2026	USD	510,408.46	0.11
735,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	675,082.37	0.15
1,255,000	NRG ENERGY INC 5.750% 15/01/2028	USD	1,155,385.12	0.26
1,400,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	1,114,657.46	0.25
580,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.000% 15/07/2025	USD	497,216.63	0.11
600,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.125% 15/03/2024	USD	534,529.66	0.12
230,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.625% 15/01/2028	USD	217,512.09	0.05
485,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	461,841.26	0.10
1,275,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	1,075,520.76	0.24
1,175,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/2025	USD	1,026,281.47	0.23
825,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.250% 15/04/2024	USD	734,930.76	0.17
440,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.750% 15/04/2026	USD	401,106.44	0.09
675,000	PULTEGROUP INC 6.000% 15/02/2035	USD	711,585.78	0.16
1,325,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	1,121,414.00	0.25
600,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	491,523.39	0.11
725,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	587,422.39	0.13
2,550,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 8.250% 15/11/2026	USD	2,383,388.81	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,275,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	1,154,931.25	0.26
471,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	405,777.82	0.09
225,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/07/2024	USD	198,583.97	0.04
325,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	288,707.82	0.06
1,100,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,168,282.71	0.26
875,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 3.375% 15/01/2031	USD	736,155.32	0.17
1,100,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	881,796.37	0.20
1,150,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	982,769.47	0.22
180,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.500% 15/07/2027	USD	160,510.55	0.04
115,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	98,399.14	0.02
750,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	645,360.69	0.15
200,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/02/2027	USD	175,920.68	0.04
115,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	101,024.80	0.02
865,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	789,225.55	0.18
375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	327,989.80	0.07
800,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	712,377.50	0.16
1,300,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.875% 15/11/2027	USD	1,145,416.88	0.26
1,500,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	1,520,964.06	0.34
450,000	WOLVERINE ESCROW LLC 8.500% 15/11/2024	USD	315,704.48	0.07
450,000	WOLVERINE ESCROW LLC 9.000% 15/11/2026	USD	316,547.84	0.07
765,000	WPX ENERGY INC 4.500% 15/01/2030	USD	642,523.08	0.14
160,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	142,684.34	0.03
220,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	193,885.01	0.04
500,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	288,833.93	0.06
			125,201,853.72	**28.14**
	Países Bajos			
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,077,387.00	0.24
600,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	520,479.79	0.12
350,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	294,333.72	0.07
1,740,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,808,422.26	0.41
4,420,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	4,200,176.23	0.94
1,000,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2052 FRN	USD	960,658.43	0.22
2,430,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	2,587,945.33	0.58
1,250,000	CAIRN CLO V BV 2015-5X CR 20/07/2030 FRN	EUR	1,230,787.00	0.28
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	1,031,250.00	0.23
1,100,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	1,122,124.25	0.25
500,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	516,244.55	0.12
325,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2020-1 BV 2020-1 D 28/07/2054 FRN	EUR	310,900.68	0.07
1,000,000	EDML 2017-1 BV SER 2017-1 CL E V/R REGD REG S	EUR	979,432.44	0.22
185,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	200,294.49	0.05
480,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	547,264.08	0.12
600,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 8.000% 18/09/2027	USD	525,449.30	0.12
600,000	JUBILEE CLO 2013-X BV 2013-10X C1RE 15/04/2031 FRN	EUR	600,017.64	0.13
2,000,000	JUBILEE CLO 2015-XV BV 2015-15X DR 12/07/2028 FRN	EUR	1,878,796.20	0.42
400,000	KARLOU BV 7.750% 18/06/2024	USD	360,823.35	0.08
900,000	LUKOIL SECURITIES BV 3.875% 06/05/2030	USD	811,139.50	0.18
400,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	415,265.70	0.09
200,000	MAGOI 2019 BV 2019-1 D 27/07/2039 FRN	EUR	196,909.20	0.04
200,000	MAGOI 2019 BV 2019-1 E 27/07/2039 FRN	EUR	198,395.80	0.04
200,000	MDGH - GMTN BV 2.500% 07/11/2024	USD	178,668.56	0.04
290,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 07/11/2029	USD	265,106.17	0.06
200,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/05/2030	USD	182,717.43	0.04
280,000	MDGH - GMTN BV 3.700% 07/11/2049	USD	267,161.75	0.06
200,000	MDGH - GMTN BV 3.950% 21/05/2050	USD	199,546.57	0.04
435,000	METINVEST BV 7.650% 01/10/2027	USD	360,166.08	0.08
400,000	METINVEST BV 7.750% 17/10/2029	USD	324,798.36	0.07
1,200,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	1,051,029.36	0.24
585,084	MV24 CAPITAL BV 6.748% 01/06/2034	USD	503,975.75	0.11
1,125,000	OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15/02/2025	EUR	1,108,125.00	0.25
950,000	OZLME BV S-1X CR 18/01/2030 FRN	EUR	936,120.22	0.21
755,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600% 03/01/2031	USD	688,100.24	0.15
400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	364,110.57	0.08
400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	404,128.32	0.09
1,100,000	Q-PARK HOLDING I BV 1.500% 01/03/2025	EUR	1,002,465.55	0.23
500,000	Q-PARK HOLDING I BV 2.000% 01/03/2027	EUR	448,159.92	0.10
1,892,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	1,862,869.65	0.42
1,150,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	1,237,785.69	0.28
1,000,000	SUNSHINE MID BV 6.500% 15/05/2026	EUR	1,020,555.90	0.23
4,880,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,079,245.28	1.15
1,500,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	1,483,817.06	0.33
650,000	VIVO ENERGY INVESTMENTS REGD REG S	USD	558,933.28	0.13
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	302,272.12	0.07
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,014,047.43	0.23
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	532,231.33	0.12
1,400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 18/11/2030	EUR	1,664,026.70	0.37
895,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	881,575.00	0.20
700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	626,869.12	0.14
400,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	391,818.01	0.09
280,000	ZIGGO BV 4.875% 15/01/2030	USD	247,132.56	0.06
			47,562,055.92	**10.69**
	Alemania			
800,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	785,697.26	0.18
2,300,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	2,341,039.66	0.53
500,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	532,027.61	0.12
1,300,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	1,304,583.33	0.29
260,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	256,699.90	0.06
1,620,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	1,614,780.04	0.36
3,700,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	3,689,068.20	0.83
660,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	714,267.68	0.16
2,200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	2,638,683.01	0.59
800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	922,882.90	0.21
1,000,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	975,711.84	0.22
1,400,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG 6 C 15/10/2028 FRN	EUR	1,434,361.63	0.32
1,300,000	SC GERMANY CONSUMER 2016-1 UG HAFTUNGSBESCH 2016-1 D 13/09/2023 FRN	EUR	1,310,391.55	0.29
1,880,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	1,943,974.61	0.44
1,200,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	1,170,915.71	0.26
3,660,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.500% 01/10/2024 EMTN	EUR	3,765,441.01	0.85
			25,400,525.94	**5.71**
	Francia			
700,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	661,500.00	0.15
1,271,000	ALTICE FRANCE SA 3.375% 15/01/2028	EUR	1,225,613.71	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
350,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	350,000.00	0.08
500,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	487,561.91	0.11
4,300,000	CCR RE SA 15/07/2040 FRN	EUR	4,457,439.43	1.01
300,000	CFHL-1 2014 28/04/2054 FRN	EUR	301,772.46	0.07
1,000,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	998,128.06	0.22
500,000	E-CARAT SA SER 10FR CL E 20/12/2028 FRN	EUR	501,013.65	0.11
300,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	278,788.11	0.06
465,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	463,469.07	0.10
500,000	FCT AUTONORIA 2019 SER 2019-1 CL E 25/09/2035 FRN	EUR	493,243.50	0.11
1,000,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	925,690.25	0.21
1,150,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,296,625.00	0.29
600,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	616,403.92	0.14
500,000	ORANO SA 3.375% 23/04/2026 EMTN	EUR	516,702.13	0.12
100,000	ORANO SA 4.875% 23/09/2024 EMTN	EUR	111,063.74	0.02
1,500,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	1,434,793.70	0.32
700,000	RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% 15/05/2025	EUR	723,164.88	0.16
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	109,250.00	0.02
5,280,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	5,304,352.52	1.20
			21,256,576.04	**4.78**
	Luxemburgo			
600,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	527,339.38	0.12
800,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	766,372.34	0.17
235,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	218,550.00	0.05
200,000	ALTICE FINANCING SA 5.000% 15/01/2028	USD	165,616.85	0.04
1,340,000	CAMELOT FINANCE SA 4.500% 01/11/2026	USD	1,170,939.42	0.26
2,685,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	2,729,856.33	0.61
950,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	978,604.38	0.22
1,120,000	CRYSTAL ALMOND SARL 4.250% 15/10/2024	EUR	1,099,478.02	0.25
4,800,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.750% 18/09/2031	EUR	4,738,347.98	1.05
400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	28,702.58	0.01
400,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	347,964.09	0.08
1,525,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	1,464,984.92	0.33
200,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.250% 25/03/2029	USD	182,904.43	0.04
805,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2026	USD	737,189.00	0.17
1,050,000	MIRAVET SARL 2019-1 B 26/05/2065 FRN	EUR	991,128.81	0.22
700,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	691,567.07	0.16
1,100,000	SILVER ARROW S.A. COMPARTMENT -10 D 15/03/2027 FRN	EUR	1,103,930.08	0.25
375,000	SPIC LUXEMBOURG LATIN AMERICA RENEWABLE ENERGY INVESTMENT CO SARL 4.650% 30/10/2023	USD	345,561.27	0.08
1,150,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	1,132,255.87	0.25
1,400,000	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA 30/04/2050 FRN	EUR	1,495,885.03	0.34
			20,917,177.85	**4.70**
	Islas Caimán			
300,000	ABQ FINANCE 3.125% 24/09/2024	USD	266,042.55	0.06
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	849,538.14	0.19
325,000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875% 22/10/2029	USD	298,156.61	0.07
450,000	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD 3.500% 16/05/2024 EMTN	USD	405,830.30	0.09
200,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	182,778.31	0.04
400,000	CDBL FUNDING 1 4.250% 02/12/2024	USD	374,489.83	0.08
400,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.250% 13/08/2024	USD	330,060.34	0.07
250,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 7.650% 27/08/2023	USD	214,099.37	0.05
200,000	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 8.050% 13/01/2025	USD	151,821.07	0.03
500,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22/07/2022	USD	404,698.87	0.09
200,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	158,933.16	0.04
350,000	CHINA RESOURCES LAND LTD FRN PERP EMTN	USD	304,491.63	0.07
900,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	775,494.32	0.17
200,000	CHINA STATE CONSTRUCTION FINANCE CAYMAN I LTD FRN PERP	USD	177,179.48	0.04
700,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	620,931.32	0.14
900,000	DP WORLD SALAAM FRN PERP	USD	805,867.05	0.18
300,000	EMAAR SUKUK LTD 3.875% 17/09/2029 EMTN	USD	242,582.83	0.05
500,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 10.875% 09/01/2023	USD	424,885.29	0.10
200,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 11.875% 01/06/2023	USD	172,903.52	0.04
1,510,852	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	729,218.47	0.15
400,000	HILONG HOLDING LTD 8.250% 26/09/2022	USD	170,353.86	0.04
200,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	176,426.04	0.04
293,000	KSA SUKUK LTD 2.969% 29/10/2029	USD	265,484.71	0.06
200,000	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO 5.625% 27/02/2024	USD	178,723.05	0.04
400,000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC 2.125% 02/07/2025	USD	334,194.16	0.08
700,000	QIB SUKUK LTD 3.982% 26/03/2024 EMTN	USD	639,003.63	0.14
300,000	RED SUN PROPERTIES GRP REGD REG S 16/04/2023	USD	261,299.03	0.06
300,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.650% 03/08/2024	USD	247,704.10	0.06
200,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.500% 01/02/2024	USD	170,186.83	0.04
200,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.875% 15/02/2022	USD	172,652.05	0.04
350,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.390% 03/06/2030	USD	303,834.59	0.07
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.625% 21/02/2022	USD	173,424.07	0.04
300,000	WARBA SUKUK LTD 2.982% 24/09/2024 EMTN	USD	264,858.30	0.06
1,050,000	WEIBO CORP 1.250% 15/11/2022	USD	853,328.35	0.19
1,100,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	942,544.19	0.21
880,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	972,366.45	0.22
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	246,807.33	0.06
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.700% 20/02/2025	USD	254,589.59	0.06
			14,517,782.79	**3.26**
	Irlanda			
400,000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC FRN PERP	USD	336,026.27	0.08
285,000	ARBOUR CLO VIII DAC -8X C 15/07/2033 FRN	EUR	285,000.00	0.06
650,000	BORETS FINANCE DAC 6.000% 17/09/2026	USD	553,331.30	0.12
3,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/06/2046 FRN EMTN	USD	2,969,236.96	0.68
1,009,000	C&W SENIOR FINANCING DAC 7.500% 15/10/2026	USD	901,625.98	0.20
185,374	EOS EUROPEAN LOAN CONDUIT -35X D 22/01/2022 FRN	EUR	166,995.86	0.04
1,000,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	854,597.02	0.19
225,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING II DAC -2X B1 15/07/2031 FRN	EUR	226,686.42	0.05
150,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING II DAC -2X D 15/07/2031 FRN	EUR	151,523.99	0.03
820,000	FAIR OAKS LOAN FUNDING III DAC -3X C 15/10/2033 FRN	EUR	820,000.00	0.18
736,000	FINANCE IRELAND RMBS -1 C 24/06/2058 FRN	EUR	730,274.69	0.16
625,000	FINANCE IRELAND RMBS -1 D 24/06/2058 FRN	EUR	623,165.58	0.14
250,000	HARVEST CLO IX DAC 15/02/2030 FRN	EUR	243,476.75	0.05
640,565	KANTOOR FINANCE 2018 DAC 2018-1 D 22/05/2028 FRN	EUR	602,759.74	0.14
1,100,000	OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS V DESIGNATED ACTIVITY CO 2016-5X C 21/02/2030 FRN	EUR	1,083,598.56	0.24
600,000	PHOSAGRO OAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 3.949% 24/04/2023	USD	531,404.13	0.12
500,000	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 07/04/2030 FRN	USD	428,705.91	0.10
1,500,000	TAURUS 2019-4 FIN DAC 2019-FIN4 B 18/11/2031 FRN	EUR	1,446,968.25	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
261,195	TAURUS 2020-1 NL DAC -2020-NL1X D 20/02/2030 FRN	EUR	234,400.16	0.05
500,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X CRE 15/07/2030 FRN	EUR	490,425.70	0.11
			13,680,203.27	**3.07**
	Gran Bretaña			
1,100,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	1,099,152.38	0.25
180,000	CASTELL 2020-1 PLC -2020-1 CL C 25/09/2052 FRN	GBP	198,529.55	0.04
1,200,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	EUR	1,104,092.35	0.25
400,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	380,000.00	0.09
883,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	880,929.25	0.20
310,000	FRESNILLO PLC REGD REG S 7.000% 18/12/2025	USD	260,236.27	0.06
600,000	MARB BONDCO PLC 6.875% 19/01/2025	USD	530,439.41	0.12
600,000	MATALAN FINANCE PLC 6.750% 31/01/2023	GBP	442,066.42	0.10
670,000	RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 32 PLC -32X E REGD 20/06/2070 FRN	GBP	742,165.03	0.17
410,929	RMAC SECURITIES PLC -2006-NS1X M1C 12/06/2044 FRN	EUR	380,896.27	0.09
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	457,946.24	0.10
122,000	TUDOR ROSE MORTGAGES 2020-1 PLC -2020-1 D 20/06/2048 FRN	GBP	132,753.82	0.03
1,000,000	TWIN BRIDGES PLC 2017-1 C 12/09/2044 FRN	GBP	1,087,618.29	0.24
1,500,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	1,490,466.59	0.32
			9,187,291.87	**2.06**
	Islas Vírgenes Británicas			
450,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	401,143.90	0.09
200,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	125,003.61	0.03
200,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	170,654.05	0.04
450,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	397,217.03	0.09
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	169,836.05	0.04
400,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	340,047.28	0.08
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	259,246.29	0.06
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	347,251.00	0.08
450,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	387,468.29	0.09
200,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	171,594.96	0.04
200,000	EASY TACTIC LTD 5.875% 13/02/2023	USD	144,108.47	0.03
400,000	EASY TACTIC LTD 8.125% 27/02/2023	USD	300,980.02	0.07
500,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	366,534.30	0.08
700,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.250% 22/01/2025 EMTN	USD	572,170.60	0.13
1,150,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	992,298.62	0.21
650,000	HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.500% 29/05/2029 EMTN	USD	597,205.61	0.13
500,000	HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	EUR	482,697.71	0.11
250,000	HYSAN MTN LTD 2.875% 02/06/2027 EMTN	USD	220,312.16	0.05
200,000	INVENTIVE GLOBAL INV LTD REGD EMTN 1.650% 03/09/2025	USD	168,828.15	0.04
700,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	608,713.51	0.14
500,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	393,843.73	0.09
800,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	713,672.78	0.15
400,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	350,745.18	0.08
200,000	TOWNGAS FINANCE LTD FRN PERP	USD	178,326.16	0.04
300,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	258,896.24	0.06
			9,118,795.70	**2.05**
	Canadá			
250,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 1.625% 01/05/2023	USD	218,732.98	0.05
1,500,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	1,488,750.00	0.33
83,000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.750% 15/08/2027	USD	75,338.89	0.02
800,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	700,063.12	0.16
2,985,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	3,100,446.76	0.69
1,050,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.500% 01/04/2025	USD	886,055.34	0.20
650,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	456,265.60	0.10
1,300,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 4.625% 15/02/2027	USD	1,097,492.18	0.25
			8,023,144.87	**1.80**
	México			
385,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	323,972.93	0.07
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 18/01/2033 FRN	USD	328,517.07	0.07
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	183,819.49	0.04
450,000	CEMEX SAB DE CV 5.450% 19/11/2029	USD	389,283.73	0.09
250,000	EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV 3.875% 06/10/2026	USD	220,537.53	0.05
700,000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.000% 06/09/2049	USD	630,705.56	0.15
700,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	579,649.10	0.14
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	138,950.05	0.03
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	150,904.25	0.03
200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2029	USD	191,234.48	0.04
400,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 31/01/2050	USD	360,485.36	0.08
200,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	197,532.65	0.04
400,000	MINERA MEXICO SA DE CV 4.500% 26/01/2050	USD	371,004.45	0.08
350,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	216,347.80	0.05
150,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.950% 28/01/2031	USD	106,608.31	0.02
850,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	542,913.96	0.13
220,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	174,942.19	0.04
165,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 23/01/2029	USD	125,873.89	0.03
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	278,759.48	0.06
150,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.950% 28/01/2060	USD	97,912.99	0.02
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.690% 23/01/2050	USD	141,308.36	0.03
600,000	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S DE RL DE CV 4.962% 18/07/2029	USD	539,252.53	0.12
350,000	TRUST F/1401 6.390% 15/01/2050	USD	297,925.37	0.07
200,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 3.900% 27/04/2025	USD	186,521.95	0.04
300,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 4.750% 27/04/2032	USD	289,468.08	0.07
200,000	UNITED MEXICAN STATES REGD 5.000% 27/04/2051	USD	191,512.74	0.04
			7,255,944.30	**1.63**
	España			
2,100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.375% 27/09/2027 EMTN	EUR	2,207,729.08	0.51
1,200,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.000% 27/03/2031 EMTN	EUR	1,294,065.96	0.29
250,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	230,247.73	0.05
300,000	AI CANDELARIA SPAIN SLU 7.500% 15/12/2028	USD	276,366.26	0.06
1,200,000	AUTONORIA SPAIN 2019-SP D 25/12/2035 FRN	EUR	1,187,365.20	0.27
200,000	CELLNEX TELECOM SA 1.000% 20/04/2027	EUR	197,520.95	0.04
600,000	FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1 SER 2020-1 CL D REGD REG S	EUR	600,000.00	0.13
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 6.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	703.50	0.00
336,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.000% 18/09/2027	EUR	343,697.15	0.08
332,096	SABADELL CONSUMO 1 FDT -1 C 24/03/2031 FRN	EUR	327,240.82	0.07
			6,664,936.65	**1.50**
	Hong Kong			
200,000	AIA GROUP LTD 3.200% 16/09/2040	USD	175,856.27	0.04
250,000	BANK OF EAST ASIA LTD 29/05/2030 FRN EMTN	USD	220,406.96	0.05
500,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP	USD	428,500.62	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	CHONG HING BANK LTD 26/07/2027 FRN	USD	170,406.02	0.04
200,000	CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LTD 2.750% 12/08/2030 EMTN	USD	167,363.20	0.04
800,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	736,588.44	0.17
650,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	550,153.84	0.12
200,000	FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18/02/2025 EMTN	USD	168,046.95	0.04
250,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.625% 19/05/2026	USD	233,045.81	0.05
700,000	LANDMARK FUNDING 2019 LTD 4.500% 26/03/2022	USD	597,342.80	0.13
600,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	522,340.60	0.12
500,000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 29/11/2027 FRN	USD	437,368.29	0.10
1,150,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	988,477.95	0.21
200,000	XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 3.375% 29/04/2030	USD	178,546.20	0.04
500,000	YANLORD LAND HK CO LTD 6.800% 27/02/2024	USD	450,008.03	0.10
			6,024,451.98	**1.35**
	Italia			
500,000	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACT -17 D 15/04/2032 FRN	EUR	488,411.55	0.11
500,000	AUTOFLORENCE -1 D 25/12/2042 FRN	EUR	496,946.45	0.11
570,000	BRIGNOLE CO 2019-1 SRL SER 2019-1 CL C 24/07/2034 FRN	EUR	565,111.45	0.13
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP EMTN	EUR	948,286.48	0.21
1,000,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	1,050,000.00	0.24
600,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	476,773.90	0.11
650,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	651,126.46	0.15
730,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	774,024.12	0.17
			5,450,680.41	**1.23**
	Supranacional - Multinacional			
1,300,000	AFRICA FINANCE CORP 4.375% 17/04/2026 EMTN	USD	1,192,931.22	0.27
470,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	420,955.76	0.09
1,250,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 4.750% 15/06/2027	USD	1,097,820.65	0.25
800,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.700% 22/10/2031	USD	710,695.08	0.16
400,000	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.500% 25/06/2024	USD	358,850.59	0.08
1,400,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	1,331,690.71	0.30
400,000	PROMIGAS SA ESP / GASES DEL PACIFICO SAC 3.750% 16/10/2029	USD	334,063.32	0.08
			5,447,007.33	**1.23**
	Arabia Saudí			
210,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 09/07/2039	EUR	215,730.76	0.05
400,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 03/02/2032	USD	355,210.63	0.08
380,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.900% 22/10/2025	USD	346,702.84	0.08
630,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 22/10/2030	USD	584,649.55	0.13
500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 21/01/2055	USD	462,467.91	0.10
200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/04/2029	USD	199,729.27	0.04
700,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 22/04/2060	USD	741,399.92	0.17
840,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046	USD	861,156.68	0.20
200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	221,106.65	0.05
600,000	SAUDI TELECOM CO 3.890% 13/05/2029	USD	573,876.26	0.13
			4,562,030.47	**1.03**
	Egipto			
675,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	642,618.06	0.14
350,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	298,031.22	0.07
345,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	312,422.67	0.07
700,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	611,841.15	0.14
400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 01/03/2024	USD	353,692.88	0.08
360,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.052% 15/01/2032	USD	292,743.72	0.07
400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.600% 01/03/2029	USD	350,069.82	0.08
460,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	362,242.66	0.08
275,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.150% 20/11/2059	USD	218,648.68	0.05
1,075,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 29/05/2050	USD	909,074.60	0.20
			4,351,385.46	**0.98**
	Emiratos Árabes Unidos			
300,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 30/09/2024	USD	267,560.90	0.06
400,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 30/09/2029	USD	364,582.71	0.08
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	331,790.41	0.07
1,680,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 30/09/2049	USD	1,535,983.57	0.35
500,000	ABU DHABI GOVT INT'L REGD REG S EMTN 4.500% 22/04/2060	USD	477,101.47	0.11
550,000	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC 3.516% 06/03/2024 EMTN	USD	499,541.42	0.11
600,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	USD	529,337.95	0.12
			4,005,898.43	**0.90**
	Panamá			
224,005	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	212,841.59	0.05
865,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	813,092.21	0.18
480,000	CABLE ONDA SA 4.500% 30/01/2030	USD	426,841.32	0.10
600,000	GLOBAL BANK CORP 16/04/2029 FRN	USD	538,464.87	0.12
430,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	373,684.12	0.08
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.252% 29/09/2032	USD	173,136.75	0.04
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	195,507.12	0.04
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.870% 23/07/2060	USD	195,507.12	0.04
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	213,609.12	0.05
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	213,742.17	0.05
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	392,924.51	0.09
			3,749,350.90	**0.84**
	Turquía			
400,000	AKBANK T.A.S. 5.000% 24/10/2022	USD	334,272.66	0.08
200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	170,552.13	0.04
300,000	KOC HOLDING AS 6.500% 11/03/2025	USD	259,411.64	0.06
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	169,927.67	0.04
300,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 6.875% 28/02/2025	USD	261,372.80	0.06
270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	247,653.28	0.06
400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 14/04/2026	USD	307,515.70	0.06
1,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	953,765.53	0.20
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	171,191.04	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	149,255.94	0.03
400,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	337,526.30	0.08
200,000	TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS 8.250% 24/01/2024	USD	173,530.95	0.04
200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023 EMTN	USD	163,433.37	0.04
			3,699,409.01	**0.83**
	Indonesia			
200,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 3.750% 11/04/2024 EMTN	USD	179,330.79	0.04
200,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT 4.750% 13/05/2025 EMTN	USD	188,088.07	0.04
200,000	HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.750% 11/05/2030	USD	184,918.78	0.04
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 4.750% 15/05/2025	USD	186,912.40	0.04
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.450% 15/05/2030	USD	197,199.87	0.04
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 6.530% 15/11/2028	USD	207,999.84	0.05
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 30/10/2049	USD	182,644.32	0.04
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.700% 30/07/2049 EMTN	USD	183,933.33	0.04
200,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 4.375% 05/02/2050 EMTN	USD	177,572.99	0.04
200,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048 EMTN	USD	219,410.63	0.05
200,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.250% 25/01/2049	USD	223,232.64	0.05
650,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050	USD	553,970.58	0.13
500,000	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK PT 4.250% 21/01/2025	USD	427,258.41	0.10
			3,112,472.65	**0.70**
	Ghana			
420,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	323,288.13	0.07
450,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	347,344.06	0.08
275,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	198,966.01	0.04
1,050,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 26/03/2027	USD	851,868.19	0.20
600,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 26/03/2032	USD	449,232.11	0.10
300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	215,448.58	0.05
215,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	155,136.89	0.03
720,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	531,572.33	0.12
			3,072,856.30	**0.69**
	Singapur			
400,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	194,459.11	0.04
700,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	624,605.97	0.14
800,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.950% 23/01/2025	USD	659,910.84	0.16
400,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	331,399.45	0.07
200,000	JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD FRN PERP	USD	151,567.13	0.03
280,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	219,207.05	0.05
250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 10/09/2030 FRN	USD	212,938.63	0.05
400,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	373,176.39	0.08
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 15/04/2029 FRN EMTN	USD	181,984.14	0.04
			2,949,248.71	**0.66**
	Chile			
210,000	AES GENER SA 07/10/2079 FRN	USD	181,147.90	0.04
420,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 5.150% 29/01/2050	USD	380,473.22	0.09
390,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/01/2031	USD	350,172.23	0.08
600,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 25/01/2050	USD	583,697.70	0.13
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	186,936.86	0.04
200,000	EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO 3.068% 18/08/2050	USD	166,382.88	0.04
255,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 4.700% 07/05/2050	USD	266,103.30	0.06
526,790	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA 5.500% 14/05/2027	USD	460,696.38	0.10
250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	174,572.91	0.04
			2,750,183.38	**0.62**
	Jersey			
2,100,000	DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.000% 01/10/2025	USD	2,051,820.24	0.46
650,000	PETROPAVLOVSK 2016 LTD 8.125% 14/11/2022	USD	576,044.49	0.13
			2,627,864.73	**0.59**
	Bermudas			
2,000,000	AIRCASTLE LTD 4.250% 15/06/2026	USD	1,577,184.27	0.35
300,000	QATAR REINSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	256,117.36	0.06
900,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	782,395.18	0.18
			2,615,696.81	**0.59**
	Nigeria			
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	162,682.45	0.04
1,200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	918,383.37	0.20
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	154,403.27	0.03
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	163,171.01	0.04
400,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	339,920.76	0.08
850,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	729,134.95	0.16
			2,467,695.81	**0.55**
	Corea del Sur			
750,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	658,197.38	0.15
800,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	682,092.51	0.14
750,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	652,491.98	0.15
500,000	TONGYANG LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	423,243.10	0.10
			2,416,024.97	**0.54**
	Japón			
2,155,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	2,394,830.42	0.54
			2,394,830.42	**0.54**
	Suiza			
2,340,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,366,545.43	0.53
			2,366,545.43	**0.53**
	Argentina			
116,400	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	39,580.10	0.01
2,153,150	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	USD	688,966.04	0.14
6,082	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	2,518.57	0.00
60,473	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	23,490.33	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	344,659.69	0.08
600,000	TELECOM ARGENTINA SA 8.000% 18/07/2026	USD	426,107.98	0.10
350,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	240,270.98	0.05
270,000	YPF SA 6.950% 21/07/2027	USD	155,851.23	0.04
555,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	444,224.77	0.10
			2,365,669.69	**0.53**
	Omán			
745,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	622,777.38	0.14
255,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 01/02/2025	USD	209,651.87	0.05
375,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/08/2029	USD	294,792.14	0.07
1,200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	839,059.25	0.18
555,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	393,031.31	0.09
			2,359,311.95	**0.53**
	Rumanía			
400,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.124% 16/07/2031	EUR	398,678.26	0.09
335,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 28/01/2050	EUR	342,636.67	0.08
600,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.624% 26/05/2030	EUR	679,090.47	0.15
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	312,468.75	0.07
690,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/02/2051	USD	608,425.76	0.14
			2,341,299.91	**0.53**
	Tailandia			
250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 25/09/2034 FRN EMTN	USD	208,596.46	0.05
600,000	INDORAMA VENTURES GLOBAL SERVICES LTD 4.375% 12/09/2024	USD	510,676.02	0.11
300,000	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG 02/10/2031 FRN EMTN	USD	251,301.04	0.06
800,000	MINOR INTERNATIONAL PCL FRN PERP	USD	695,457.11	0.16
200,000	THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD 4.625% 20/11/2028	USD	197,549.11	0.04
400,000	TMB BANK PCL FRN PERP EMTN	USD	324,671.66	0.07
			2,188,251.40	**0.49**
	Qatar			
800,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 14/03/2024	USD	735,047.63	0.17
200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 14/03/2029	USD	199,582.27	0.04
450,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.817% 14/03/2049	USD	517,203.25	0.12
600,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	712,920.85	0.16
			2,164,754.00	**0.49**
	Brasil			
200,000	BANCO DO BRASIL SA 4.875% 19/04/2023	USD	179,578.80	0.04
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	319,777.80	0.07
350,000	BANCO VOTORANTIM SA 4.375% 29/07/2025	USD	304,579.29	0.07
840,000	BRF SA 4.875% 24/01/2030	USD	735,625.03	0.16
300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5.125% 13/05/2023	USD	270,902.85	0.06
400,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 21/11/2029 FRN	USD	337,779.21	0.08
			2,148,242.98	**0.48**
	Colombia			
200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/05/2051	USD	177,343.32	0.04
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	437,940.38	0.10
750,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/2025	USD	672,383.76	0.15
600,000	ECOPETROL SA 6.875% 29/04/2030	USD	611,881.60	0.14
			1,899,549.06	**0.43**
	Austria			
1,500,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	1,585,673.30	0.37
315,000	AMS AG 7.000% 31/07/2025	USD	283,964.87	0.06
			1,869,638.17	**0.43**
	Suecia			
1,200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	1,111,282.06	0.25
720,000	VERISURE HOLDING AB 3.500% 15/05/2023	EUR	724,244.03	0.16
			1,835,526.09	**0.41**
	Jordania			
495,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	421,217.15	0.09
1,075,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	891,475.06	0.21
550,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	466,043.52	0.10
			1,778,735.73	**0.40**
	Ucrania			
120,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/06/2026	EUR	117,052.29	0.03
200,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	157,335.30	0.04
1,600,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	1,286,673.77	0.28
240,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	203,071.39	0.05
			1,764,132.75	**0.40**
	Dinamarca			
1,000,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	1,010,461.27	0.23
800,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	703,047.44	0.16
			1,713,508.71	**0.39**
	Mauricio			
400,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	339,779.04	0.08
500,000	HTA GROUP LTD REGD REG S SER SEP	USD	445,619.24	0.10
235,000	HTA GROUP LTD 7.000% 18/12/2025	USD	210,089.21	0.05
300,000	NEERG ENERGY LTD 6.000% 13/02/2022	USD	255,785.38	0.06
500,000	UPL CORP LTD 4.625% 16/06/2030	USD	435,042.95	0.09
			1,686,315.82	**0.38**
	Sri Lanka			
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	127,151.67	0.03
800,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	463,959.49	0.10
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	627,630.91	0.14
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	116,063.32	0.03
250,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	146,386.39	0.03
			1,481,191.78	**0.33**
	Bahreïn			
200,000	BAHRAIN GOVERMMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/09/2031	USD	166,775.01	0.04
420,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 19/09/2044	USD	330,359.43	0.07
400,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	365,289.59	0.08
280,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 14/05/2030	USD	262,221.34	0.06
200,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME CO SPC 4.500% 30/03/2027	USD	172,296.64	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE 7.625% 07/11/2024	USD	182,558.56	0.04
			1,479,500.57	**0.33**
	Isla de Man			
700,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.500% 15/04/2040	USD	718,643.32	0.16
850,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	720,378.56	0.16
			1,439,021.88	**0.32**
	República Dominicana			
400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	315,591.14	0.08
170,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 4.875% 23/09/2032	USD	143,991.94	0.03
295,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	237,498.15	0.05
240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	219,495.99	0.05
150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	129,308.86	0.03
150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	134,599.14	0.03
115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	109,255.05	0.02
			1,289,740.27	**0.29**
	Filipinas			
200,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 3.000% 11/09/2024 EMTN	USD	173,592.34	0.04
300,000	RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP 4.125% 16/03/2023 EMTN	USD	267,995.57	0.06
500,000	SAN MIGUEL CORP FRN PERP EMTN	USD	424,739.62	0.10
500,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	407,020.29	0.09
			1,273,347.82	**0.29**
	Sudáfrica			
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	157,067.16	0.04
500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 30/09/2029	USD	407,843.88	0.09
400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	274,376.12	0.06
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	145,213.06	0.03
290,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/09/2049	USD	210,772.78	0.05
			1,195,273.00	**0.27**
	Costa de Marfil			
100,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 17/10/2031	EUR	90,536.05	0.02
600,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	480,166.63	0.11
600,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	508,994.26	0.11
			1,079,696.94	**0.24**
	Kuwait			
500,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP FRN PERP	USD	435,588.73	0.10
550,000	BURGAN BANK SAK FRN PERP	USD	466,918.28	0.10
			902,507.01	**0.20**
	Perú			
130,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU 2.700% 11/01/2025	USD	115,337.07	0.03
448,529	FENIX POWER PERU SA 4.317% 20/09/2027	USD	387,382.33	0.09
160,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.392% 23/01/2016	USD	143,286.83	0.03
200,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.783% 23/01/2031	USD	184,567.01	0.04
			830,573.24	**0.19**
	China			
550,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 24/06/2030 FRN	USD	471,673.81	0.10
400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	347,282.96	0.08
			818,956.77	**0.18**
	Angola			
200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	136,133.72	0.03
1,000,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	666,965.22	0.15
			803,098.94	**0.18**
	Guatemala			
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	182,713.44	0.04
205,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	200,869.26	0.05
400,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	407,378.18	0.09
			790,960.88	**0.18**
	Malasia			
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 21/04/2030	USD	190,725.72	0.04
365,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 21/04/2050	USD	397,094.10	0.09
200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	178,731.74	0.04
			766,551.56	**0.17**
	Australia			
800,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	749,325.87	0.17
			749,325.87	**0.17**
	Kenia			
400,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	337,539.54	0.08
400,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	327,242.18	0.07
			664,781.72	**0.15**
	Paraguay			
205,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	202,330.06	0.04
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	209,933.61	0.05
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	220,356.57	0.05
			632,620.24	**0.14**
	El Salvador			
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	210,495.78	0.05
430,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	347,819.29	0.08
			558,315.07	**0.13**
	Pakistán			
400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	339,514.89	0.07
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	170,289.37	0.04
			509,804.26	**0.11**
	Ecuador			
36,522	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	14,523.09	0.00
170,100	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2030	USD	98,497.62	0.02
445,770	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2035	USD	213,427.14	0.05
204,300	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2040	USD	88,208.32	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
116,667	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	90,286.96	0.02
			504,943.13	**0.11**
	Senegal			
330,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	319,019.42	0.07
200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	161,553.04	0.04
			480,572.46	**0.11**
	Honduras			
300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	274,442.03	0.06
200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	172,218.81	0.04
			446,660.84	**0.10**
	Georgia			
500,000	BANK OF GEORGIA JSC 6.000% 26/07/2023	USD	443,640.69	0.10
			443,640.69	**0.10**
	Trinidad y Tobago			
300,000	TELECOMMUNICATIONS SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 8.875% 18/10/2029	USD	253,711.71	0.06
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	173,794.06	0.04
			427,505.77	**0.10**
	Irak			
520,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	422,403.81	0.09
			422,403.81	**0.09**
	Belarús			
200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/02/2026	USD	158,919.96	0.04
320,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.378% 24/02/2031	USD	256,989.83	0.05
			415,909.79	**0.09**
	Bahamas			
200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	155,045.52	0.03
305,000	INTERCORP PERU LTD 3.875% 15/08/2029	USD	257,837.85	0.06
			412,883.37	**0.09**
	Túnez			
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	284,745.33	0.06
125,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 6.750% 31/10/2023	EUR	118,137.47	0.03
			402,882.80	**0.09**
	Chipre			
450,000	MHP SE 7.750% 10/05/2024	USD	400,758.52	0.10
			400,758.52	**0.10**
	Kazajstán			
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	202,808.42	0.05
200,000	KAZTRANSGAS JSC 4.375% 26/09/2027	USD	184,015.53	0.04
			386,823.95	**0.09**
	India			
400,000	ADANI GREEN ENERGY UP LTD / PRAYATNA DEVELOPERS PVT LTD / PARAMPUJYA SOLAR ENERG 6.250% 10/12/2024	USD	366,896.68	0.08
			366,896.68	**0.08**
	Marruecos			
400,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	360,694.21	0.08
			360,694.21	**0.08**
	Camerún			
400,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	351,452.06	0.08
			351,452.06	**0.08**
	Papúa Nueva Guinea			
400,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	342,891.49	0.08
			342,891.49	**0.08**
	Uruguay			
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	320,774.53	0.07
			320,774.53	**0.07**
	Costa Rica			
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	231,313.66	0.05
			231,313.66	**0.05**
	Jamaica			
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	215,974.42	0.05
			215,974.42	**0.05**
	Azerbaiyán			
200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	178,956.94	0.04
			178,956.94	**0.04**
	Antigua República Yugoslava de Macedonia			
150,000	NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 18/01/2025	EUR	154,012.41	0.03
			154,012.41	**0.03**
			423,498,077.73	**95.18**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Islas Vírgenes Británicas			
716,189	OAS RESTRUCTURING BVI LTD 5.000% 31/03/2035	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

	Luxemburgo			
2,368	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	12,560,606.08	2.82
4,729	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	4,709,185.49	1.06
			17,269,791.57	**3.88**
			17,269,791.57	**3.88**
Total cartera de títulos			**440,767,869.30**	**99.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Swaps de incumplimiento de crédito

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	USD	189,000,000.00	3,372,634.21
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	15,000,000.00	(528,536.10)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	14,600,000.00	(1,042,582.79)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Compra	1.000	20/12/2025	USD	51,000,000.00	(1,133,349.47)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	75,100,000.00	(1,600,876.66)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	USD	95,100,000.00	(1,697,023.88)
						(2,629,734.69)

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
205,337,008.15	EUR	240,220,151.39	USD	30/10/2020	205,337,008.15	606,658.19
6,028,824.49	USD	5,099,433.70	EUR	30/10/2020	5,099,433.70	38,700.38
7,651,850.00	USD	6,495,718.80	EUR	31/12/2020	6,495,718.80	14,859.41
389,256.10	EUR	1,721,219.63	PLN	08/10/2020	389,256.10	9,662.27
926,521.44	USD	782,526.58	EUR	08/10/2020	782,526.58	7,487.53
3,903,079.69	EUR	3,538,638.72	GBP	30/10/2020	3,903,079.69	3,620.07
2,151,657.02	EUR	1,954,000.00	GBP	31/12/2020	2,151,657.02	769.04
21,947.95	EUR	592,462.98	CZK	08/10/2020	21,947.95	78.77
229,950.98	CZK	8,462.79	EUR	02/10/2020	8,462.79	26.09
4,276.32	EUR	5,119.94	USD	08/10/2020	4,276.32	(89.29)
305,188.52	USD	260,601.55	EUR	06/10/2020	260,601.55	(366.99)
681,289.50	GBP	760,795.70	EUR	30/10/2020	760,795.70	(10,037.83)
205,218,188.63	CZK	7,817,380.91	EUR	08/10/2020	7,817,380.91	(242,300.93)
109,280,110.81	PLN	24,837,423.45	EUR	08/10/2020	24,837,423.45	(737,038.48)
84,893,825.98	EUR	101,808,322.89	USD	31/12/2020	84,893,825.98	(1,729,807.14)
					342,763,394.69	**(2,037,778.91)**

Futuros sobre tipos de interés

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
191	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	28,187,780.00	653,210.00
(165)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	28,795,800.00	(315,130.00)
63	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	10,618,650.00	153,720.00
127	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	19,091,560.78	(162,452.56)
27	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	5,107,182.45	(78,068.37)
(172)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	20,465,931.86	(21,772.27)
136	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	25,626,305.86	10,941.25
245	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	26,331,519.42	5,220.90
			164,224,730.37	**245,668.95**

Warrants

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
219,520	OAS FINANCE LTD 21/01/2039	USD	0.00
692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados **(4,421,844.65)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**440,767,869.30**	**99.06**
Total instrumentos financieros derivados	**(4,421,844.65)**	**(0.99)**
Efectivo en bancos	**234,285.36**	**0.05**
Otros activos y pasivos	**8,372,139.34**	**1.88**
Total activos netos	**444,952,449.35**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	240,285,547.36
	30/09/2019	USD	314,388,792.02
	30/09/2018	USD	244,261,548.05
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	17,432.93
	30/09/2019	EUR	17,845.25
	30/09/2018	EUR	14,977.66
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	2,887.27
	30/09/2019	USD	2,748.18
	30/09/2018	USD	2,457.64
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	7,020.64
	30/09/2019	EUR	6,968.28
	30/09/2018	EUR	6,243.85
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	2,483.70
	30/09/2019	USD	2,387.65
	30/09/2018	USD	2,156.54
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	687.46
	30/09/2019	EUR	689.48
	30/09/2018	EUR	623.82
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	278.25
	30/09/2019	USD	265.48
	30/09/2018	USD	238.00
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	272.74
	30/09/2019	EUR	271.46
	30/09/2018	EUR	243.75
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	2,198.86
	30/09/2019	EUR	2,284.96
	30/09/2018	EUR	1,946.74
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	2,254.95
	30/09/2019	USD	2,178.17
	30/09/2018	USD	1,976.82
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	353.23
	30/09/2019	USD	344.71
	30/09/2018	USD	316.03
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	10,347.70
	30/09/2019	USD	9,942.77
	30/09/2018	USD	-
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2020	JPY	-
	30/09/2019	JPY	-
	30/09/2018	JPY	11,149.00
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2020	JPY	-
	30/09/2019	JPY	-
	30/09/2018	JPY	9,827.00
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	9,634.49
	30/09/2019	USD	9,302.84
	30/09/2018	USD	8,472.05
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	2,680.15
	30/09/2019	EUR	2,699.81
	30/09/2018	EUR	2,464.57
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	270.77
	30/09/2019	USD	261.27
	30/09/2018	USD	238.00
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	264.89
	30/09/2019	EUR	266.92
	30/09/2018	EUR	243.60
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	238.63
	30/09/2019	USD	235.42
	30/09/2018	USD	220.41
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	AUD	237.76
	30/09/2019	AUD	245.19
	30/09/2018	AUD	225.27

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	132
	30/09/2019	753
	30/09/2018	0.09
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	922
	30/09/2019	4,916
	30/09/2018	6,040
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1,268
	30/09/2019	1,563
	30/09/2018	1,858
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	24,960
	30/09/2019	25,984
	30/09/2018	27,044
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	49,980
	30/09/2019	56,612
	30/09/2018	62,257
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	6,122
	30/09/2019	8,853
	30/09/2018	6,494
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	9,604
	30/09/2019	8,742
	30/09/2018	10,402
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	7,737
	30/09/2019	8,526
	30/09/2018	9,771

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (USD)	30/09/2020	15,566
	30/09/2019	12,368
	30/09/2018	18,408
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	26,678
	30/09/2019	6,632
	30/09/2018	14,948
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	1,910
	30/09/2019	8,124
	30/09/2018	-
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	70,564
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	32,697
Distribution P (USD)	30/09/2020	2,011
	30/09/2019	2,081
	30/09/2018	1,941
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	2,921
	30/09/2019	3,185
	30/09/2018	3,745
Distribution R (USD)	30/09/2020	2,288
	30/09/2019	2,644
	30/09/2018	2,809
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	5,359
	30/09/2019	7,293
	30/09/2018	8,595
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	5,825
	30/09/2019	5,739
	30/09/2018	6,732
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	5,603
	30/09/2019	4,075
	30/09/2018	20,345

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	41.25
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	11.95
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	2.95
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	3.10
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.40
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.40
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.42
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.42

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.83%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.31%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	2.31%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	2.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	70.80%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**238,351,200.16**
Acciones		238,351,200.16
Efectivo en bancos		**8,233,833.13**
Otros activos	4,16	**16,533,461.47**
Total activos		***263,118,494.76***
Pasivos corrientes	4	**(21,885,599.10)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(947,348.30)**
Contratos a plazo sobre divisas		(947,348.30)
Total pasivo		***(22,832,947.40)***
Activos netos al final del año		***240,285,547.36***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,302,092.56**
Dividendos		4,278,371.23
Intereses bancarios		20,635.37
Otros ingresos	11	3,085.96
Total de gastos		**(3,952,949.63)**
Comisiones de gestión	5	(3,184,946.85)
Comisiones de servicios fijas	6	(654,691.97)
Comisión de superposición	7	(13,501.15)
Impuesto de suscripción	10	(99,310.44)
Intereses bancarios		(499.22)
Ingresos netos por inversiones		**349,142.93**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		44,261,582.02
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,607,837.61)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,759,964.40
Ganancias realizadas sobre divisas		1,578,536.46
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,668,635.98)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(20,483,983.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(670,118.97)
Resultado de las operaciones		**19,518,649.71**
Suscripciones		145,867,471.79
Reembolsos		(239,279,528.07)
Reparto de beneficios		(209,838.09)
Activos netos al principio del año		314,388,792.02
Activos netos al final del año		***240,285,547.36***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
8,300	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	USD	344,865.00	0.14
46,800	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	3,524,976.00	1.47
4,800	CAMPBELL SOUP CO	USD	232,176.00	0.10
1,800	CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	319,770.00	0.13
17,388	CLOROX CO/THE	USD	3,654,435.96	1.52
211,901	COCA-COLA CO	USD	10,461,552.37	4.34
38,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,931,700.00	1.22
9,156	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	1,735,153.56	0.72
55,436	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	19,679,780.00	8.19
9,700	DARLING INGREDIENTS INC	USD	349,491.00	0.15
12,900	FLOWERS FOODS INC	USD	313,857.00	0.13
190,826	GENERAL MILLS INC	USD	11,770,147.68	4.90
8,700	GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	342,084.00	0.14
38,329	HERSHEY CO	USD	5,494,078.86	2.29
12,800	J M SMUCKER CO/THE	USD	1,478,656.00	0.62
40,134	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	5,926,186.44	2.47
195,959	KROGER CO/THE	USD	6,644,969.69	2.77
2,200	LANCASTER COLONY CORP	USD	393,360.00	0.16
178,620	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	10,261,719.00	4.27
2,500	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	200,500.00	0.08
157,604	PEPSICO INC	USD	21,843,914.40	9.09
101,157	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	14,059,811.43	5.85
45,103	WALMART INC	USD	6,310,360.73	2.63
			128,273,545.12	**53.38**
	Japón			
69,700	CALBEE INC	JPY	2,288,548.28	0.95
15,900	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	2,764,758.84	1.15
2,400	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	231,289.68	0.10
48,600	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	2,661,878.14	1.11
18,600	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	1,417,075.71	0.59
29,700	SUNDRUG CO LTD	JPY	1,115,895.95	0.46
26,200	TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	1,380,384.72	0.57
202,200	UNICHARM CORP	JPY	9,028,393.82	3.76
4,500	YAOKO CO LTD	JPY	333,033.26	0.14
			21,221,258.40	**8.83**
	Países Bajos			
325,748	UNILEVER NV	EUR	19,672,401.88	8.19
			19,672,401.88	**8.19**
	Suiza			
28,005	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	692,236.98	0.29
139,855	NESTLE SA - REG	CHF	16,644,076.95	6.92
			17,336,313.93	**7.21**
	Gran Bretaña			
65,112	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	1,572,001.58	0.65
226,576	DIAGEO PLC	GBP	7,762,312.31	3.22
32,400	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,166,635.96	1.32
41,657	TATE & LYLE PLC	GBP	358,237.92	0.15
			12,859,187.77	**5.34**
	Dinamarca			
79,640	CARLSBERG A/S - B	DKK	10,739,528.18	4.47
3,485	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	359,933.20	0.15
			11,099,461.38	**4.62**
	Francia			
23,736	L'OREAL SA	EUR	7,726,723.94	3.22
			7,726,723.94	**3.22**
	Canadá			
165,794	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - B	CAD	5,755,469.05	2.40
			5,755,469.05	**2.40**
	Irlanda			
43,000	KERRY GROUP PLC	EUR	5,521,422.43	2.30
			5,521,422.43	**2.30**
	Suecia			
14,131	AXFOOD AB	SEK	324,302.50	0.13
145,240	ESSITY AB - B	SEK	4,913,818.10	2.05
			5,238,120.60	**2.18**
	Alemania			
14,800	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,386,682.06	0.58
			1,386,682.06	**0.58**
	Bélgica			
12,900	COLRUYT SA	EUR	837,440.95	0.35
			837,440.95	**0.35**
	Singapur			
249,900	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	805,479.45	0.34
			805,479.45	**0.34**
	Israel			
11,500	STRAUSS GROUP LTD	ILS	330,780.93	0.13
			330,780.93	**0.13**
	España			
4,300	VISCOFAN SA	EUR	286,912.27	0.12
			286,912.27	**0.12**
			238,351,200.16	**99.19**
Total cartera de títulos			**238,351,200.16**	**99.19**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
3,193,973.49	EUR	2,851,049.05	GBP	08/10/2020	3,814,120.25	59,927.11
1,187,724.82	EUR	12,332,459.52	SEK	08/10/2020	1,416,389.28	14,945.79
2,793,814.00	EUR	4,370,374.76	CAD	08/10/2020	3,338,189.59	4,644.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
565,461.85	USD	480,957.31	EUR	08/10/2020	565,461.85	1,399.55
33,512.31	GBP	36,513.62	EUR	08/10/2020	42,880.67	503.04
79,871.48	AUD	43,937.73	GBP	08/10/2020	58,934.70	444.01
566,499.62	CHF	525,462.85	EUR	08/10/2020	612,339.06	440.92
44,730.40	USD	62,046.10	AUD	08/10/2020	44,730.40	258.58
202,884.15	SGD	126,535.38	EUR	08/10/2020	148,157.54	223.08
2,539.64	EUR	26,531.41	NOK	08/10/2020	3,037.28	142.89
23,523.93	EUR	38,320.90	AUD	08/10/2020	27,624.15	121.97
30,758.98	AUD	196,299.05	SEK	08/10/2020	22,591.75	112.53
3,002.48	GBP	5,329.38	AUD	08/10/2020	3,841.82	61.85
22,743.89	DKK	4,981.07	AUD	08/10/2020	3,589.69	13.09
2,402.42	SGD	2,464.52	AUD	08/10/2020	1,754.30	(6.57)
9,342.59	SEK	1,467.24	AUD	08/10/2020	1,039.98	(7.73)
1,617.37	AUD	4,004.68	ILS	08/10/2020	1,196.13	(11.65)
1,191,064.00	JPY	15,811.20	AUD	08/10/2020	11,331.84	(45.53)
44,315.77	SEK	4,273.95	EUR	08/10/2020	5,046.35	(60.69)
12,721.83	CHF	19,433.79	AUD	08/10/2020	13,794.36	(80.10)
1,115,673.72	DKK	149,949.03	EUR	08/10/2020	176,138.97	(84.85)
6,766.32	AUD	6,791.06	SGD	08/10/2020	5,004.03	(125.00)
31,393,630.00	JPY	253,785.15	EUR	08/10/2020	297,035.01	(132.56)
73,253.08	EUR	294,712.89	ILS	08/10/2020	87,396.46	(259.36)
74,277.60	AUD	71,471.60	CAD	08/10/2020	54,786.37	(268.96)
2,605,165.01	EUR	19,394,620.01	DKK	08/10/2020	3,106,367.24	(301.82)
64,422.86	AUD	295,016.72	DKK	08/10/2020	47,415.16	(304.41)
40,852.82	CAD	43,166.85	AUD	08/10/2020	30,534.72	(355.25)
244,574.84	AUD	150,394.35	EUR	08/10/2020	180,034.09	(1,081.02)
112,933.30	AUD	75,454.37	CHF	08/10/2020	83,184.32	(1,195.18)
131,234.85	AUD	10,213,206.00	JPY	08/10/2020	96,717.49	(2,723.13)
2,320,169.53	CAD	1,485,697.64	EUR	08/10/2020	1,731,684.21	(5,399.82)
305,697.79	EUR	497,427.95	SGD	08/10/2020	364,548.85	(5,870.90)
746,961.10	AUD	552,166.21	USD	08/10/2020	552,166.21	(16,778.54)
4,398,403.21	EUR	4,778,027.79	CHF	08/10/2020	5,253,109.25	(43,016.93)
5,059,902.10	EUR	640,437,972.00	JPY	08/10/2020	6,035,941.65	(134,956.81)
29,220,016.93	EUR	35,086,487.26	USD	08/10/2020	35,086,487.26	(817,520.68)
					63,324,602.28	**(947,348.30)**
Total instrumentos financieros derivados						**(947,348.30)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**238,351,200.16**	**99.19**
Total instrumentos financieros derivados	**(947,348.30)**	**(0.39)**
Efectivo en bancos	**8,233,833.13**	**3.43**
Otros activos y pasivos	**(5,352,137.63)**	**(2.23)**
Total activos netos	**240,285,547.36**	**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	30/09/2020	USD	303,128,293.37
	30/09/2019	USD	390,672,585.94
	30/09/2018	USD	242,018,194.62
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	7,316.31
	30/09/2019	USD	7,489.40
	30/09/2018	USD	6,768.91
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,829.31
	30/09/2019	EUR	6,126.90
	30/09/2018	EUR	5,719.40
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	29.06
	30/09/2019	EUR	30.55
	30/09/2018	EUR	28.52
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	332.46
	30/09/2019	USD	342.46
	30/09/2018	USD	311.44
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	285.72
	30/09/2019	EUR	302.07
	30/09/2018	EUR	283.77
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	268.45
	30/09/2019	USD	277.31
	30/09/2018	USD	252.72
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	283.16
	30/09/2019	EUR	300.33
	30/09/2018	EUR	282.87
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	262.37
	30/09/2019	USD	274.74
	30/09/2018	USD	252.72
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,721.81
	30/09/2019	EUR	5,011.70
	30/09/2018	EUR	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	225.73
	30/09/2019	USD	255.05
	30/09/2018	USD	252.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	349.78
	30/09/2019	AUD	404.40
	30/09/2018	AUD	404.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,521.75
	30/09/2019	ZAR	4,073.64
	30/09/2018	ZAR	4,058.85
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	214.06
	30/09/2019	EUR	239.00
	30/09/2018	EUR	236.75
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	221.01
	30/09/2019	USD	252.55
	30/09/2018	USD	252.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	340.22
	30/09/2019	AUD	398.49
	30/09/2018	AUD	404.28
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,435.07
	30/09/2019	ZAR	4,023.12
	30/09/2018	ZAR	4,058.85

Número de acciones		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	30,307
	30/09/2019	41,178
	30/09/2018	26,148
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	4,129
	30/09/2019	6,085
	30/09/2018	6,742
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	14,834
	30/09/2019	18,372
	30/09/2018	19,433
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	5,153
	30/09/2019	2,303
	30/09/2018	2,407
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	7,288
	30/09/2019	15,863
	30/09/2018	4,900
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	6,815
	30/09/2019	723
	30/09/2018	0.65
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	22,767
	30/09/2019	23,744
	30/09/2018	19,398
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	0.65
	30/09/2019	0.65
	30/09/2018	0.65
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	3,600
	30/09/2019	2,079
	30/09/2018	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	22,310
	30/09/2019	2,219
	30/09/2018	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1,549
	30/09/2019	570
	30/09/2018	0.55

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	6,445
	30/09/2019	1,589
	30/09/2018	0.57
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	45,442
	30/09/2019	49,423
	30/09/2018	39,484
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	3,190
	30/09/2019	6,090
	30/09/2018	0.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	341
	30/09/2019	96
	30/09/2018	0.55
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	984
	30/09/2019	295
	30/09/2018	0.57

Dividendo

Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	49.90
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.74
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.74
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	2.77
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	43.10

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	43.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	43.10
Distribution X Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	12.10
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.74
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	2.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	43.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	43.10

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.53%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.83%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.80%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.82%
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.83%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	2.83%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	22.53%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**278,830,540.41**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		278,830,540.41
Total instrumentos financieros derivados	2	**127,758.50**
Futuros		127,758.50
Efectivo en bancos		**16,124,086.48**
Cuenta de depósito de garantía		**4,198,925.07**
Otros activos	4,16	**21,094,017.66**
Total activos		***320,375,328.12***
Pasivos corrientes	4	**(15,705,223.54)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,541,811.21)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,541,811.21)
Total pasivo		***(17,247,034.75)***
Activos netos al final del año		***303,128,293.37***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**21,207,982.19**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		20,982,008.05
Intereses bancarios		194,685.98
Otros ingresos	11	31,288.16
Total de gastos		**(3,116,581.44)**
Comisiones de gestión	5	(2,480,770.43)
Comisiones de servicios fijas	6	(512,730.91)
Comisión de superposición	7	(15,592.17)
Impuesto de suscripción	10	(41,102.78)
Intereses bancarios		(66,385.15)
Ingresos netos por inversiones		**18,091,400.75**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,125,703.74
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,924,928.97)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		10,454,678.64
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,064,356.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		615,329.77
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,117,697.52)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(31,196,783.76)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,282,330.60)
Resultado de las operaciones		**(8,298,984.10)**
Suscripciones		56,740,708.30
Reembolsos		(134,777,020.98)
Reparto de beneficios		(1,208,995.79)
Activos netos al principio del año		390,672,585.94
Activos netos al final del año		***303,128,293.37***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
	Sri Lanka			
3,635,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	2,562,592.19	0.85
5,875,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	3,995,456.08	1.31
2,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 28/06/2024	USD	1,812,478.00	0.60
5,290,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	3,595,287.61	1.18
13,890,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	9,877,698.49	3.25
1,300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 14/03/2024	USD	956,788.81	0.32
1,850,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.550% 28/03/2030	USD	1,258,940.26	0.42
4,450,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.850% 14/03/2029	USD	3,081,588.73	1.02
1,400,000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.000% 25/06/2024	USD	961,295.99	0.32
			28,102,126.16	**9.27**
	Nigeria			
5,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	5,627,702.49	1.86
3,200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/11/2025	USD	3,336,429.82	1.10
4,555,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	4,087,893.31	1.35
8,400,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	7,604,561.66	2.50
3,760,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.248% 21/01/2049	USD	3,746,915.99	1.24
			24,403,503.27	**8.05**
	Ghana			
2,270,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 11/02/2027	USD	2,048,965.92	0.68
1,395,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 11/02/2035	USD	1,183,555.99	0.39
3,120,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 18/01/2026	USD	3,130,072.36	1.03
1,780,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 26/03/2032	USD	1,562,816.34	0.52
3,600,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	3,031,749.36	1.00
4,270,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	3,595,991.60	1.19
1,820,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 11/03/2061	USD	1,539,984.70	0.51
4,425,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.950% 26/03/2051	USD	3,830,994.73	1.25
			19,924,131.00	**6.57**
	Angola			
2,380,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 26/11/2029	USD	1,888,463.29	0.62
5,620,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	4,485,805.71	1.48
8,505,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.125% 26/11/2049	USD	6,640,134.17	2.20
5,820,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	4,551,919.54	1.50
			17,566,322.71	**5.80**
	Jamaica			
9,510,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	12,042,627.12	3.97
			12,042,627.12	**3.97**
	El Salvador			
600,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	527,259.92	0.17
4,700,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2050	USD	3,679,005.65	1.21
5,755,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	4,860,221.35	1.61
1,309,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/09/2034	USD	1,118,186.61	0.37
1,655,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 15/07/2052	USD	1,569,826.35	0.52
			11,754,499.88	**3.88**
	Costa Rica			
760,793	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	699,929.10	0.23
850,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	857,645.99	0.28
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 19/02/2031	USD	471,969.41	0.16
1,795,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,622,978.90	0.54
3,735,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	3,405,181.68	1.12
5,830,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	4,608,337.49	1.52
			11,666,042.57	**3.85**
	Jordania			
1,790,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 07/07/2025	USD	1,786,167.91	0.59
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	200,826.76	0.07
3,890,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.850% 07/07/2030	USD	3,782,846.72	1.25
5,905,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	5,867,486.36	1.93
			11,637,327.75	**3.84**
	Azerbaiyán			
4,920,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	4,733,290.87	1.56
500,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	524,634.63	0.17
5,475,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	5,794,198.25	1.92
400,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	456,312.89	0.15
			11,508,436.64	**3.80**
	Pakistán			
6,900,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	6,867,779.28	2.27
2,870,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	2,857,282.03	0.94
1,350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	1,347,906.33	0.44
			11,072,967.64	**3.65**
	Paraguay			
575,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 28/04/2031	USD	665,491.97	0.22
5,035,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.400% 30/03/2050	USD	6,116,529.83	2.02
1,440,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	1,772,486.25	0.58
1,365,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	1,763,587.70	0.58
			10,318,095.75	**3.40**
	Irak			
11,030,625	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	9,785,455.62	3.23
			9,785,455.62	**3.23**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Guatemala			
700,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	749,906.17	0.25
420,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.375% 24/04/2032	USD	482,588.89	0.16
6,785,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01/06/2050	USD	8,103,190.07	2.67
			9,335,685.13	**3.08**
	Kenia			
400,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/02/2028	USD	396,012.01	0.13
1,430,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 22/05/2032	USD	1,415,041.28	0.47
7,205,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	6,912,126.55	2.28
			8,723,179.84	**2.88**
	Belarús			
2,485,000	DEVELOPMENT BANK OF THE REPUBLIC OF BELARUS JSC 6.750% 02/05/2024	USD	2,347,329.43	0.77
5,570,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	5,440,754.44	1.80
			7,788,083.87	**2.57**
	Costa de Marfil			
2,705,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	2,690,898.40	0.89
2,835,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/10/2040	EUR	2,992,228.89	0.98
			5,683,127.29	**1.87**
	Honduras			
1,200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 24/06/2030	USD	1,287,297.78	0.42
3,429,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	3,741,611.27	1.24
500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	504,880.98	0.17
			5,533,790.03	**1.83**
	Egipto			
1,040,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 06/10/2025	USD	1,038,473.60	0.34
795,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/05/2024	USD	814,413.79	0.27
579,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.700% 01/03/2049	USD	564,910.38	0.19
2,845,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 29/05/2050	USD	2,821,251.08	0.93
			5,239,048.85	**1.73**
	Papúa Nueva Guinea			
4,970,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	4,995,989.47	1.65
			4,995,989.47	**1.65**
	Senegal			
4,900,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	4,641,406.67	1.53
			4,641,406.67	**1.53**
	Ucrania			
3,350,000	UKRAINE GOVERNMENT BOND 31/05/2040 FRN	USD	3,035,288.34	1.00
800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/06/2026	EUR	915,075.79	0.30
710,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.253% 15/03/2033	USD	654,972.29	0.22
			4,605,336.42	**1.52**
	Gabón			
4,730,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	4,450,564.23	1.47
			4,450,564.23	**1.47**
	Zambia			
9,050,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	4,360,928.03	1.44
			4,360,928.03	**1.44**
	Camerún			
3,465,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	3,570,078.38	1.18
			3,570,078.38	**1.18**
	Túnez			
300,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 3.500% 03/02/2033 EMTN	JPY	1,832,238.96	0.61
200,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	212,004.20	0.07
550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	494,972.97	0.16
			2,539,216.13	**0.84**
	Etiopía			
2,350,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	2,350,090.48	0.78
			2,350,090.48	**0.78**
	Ecuador			
225,815	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 31/07/2030	USD	105,299.35	0.03
661,500	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2030	USD	449,179.24	0.15
1,733,550	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2035	USD	973,292.96	0.33
794,500	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 31/07/2040	USD	402,256.92	0.13
350,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	317,625.00	0.10
			2,247,653.47	**0.74**
	Indonesia			
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 4.750% 15/05/2025	USD	219,182.83	0.07
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.450% 15/05/2030	USD	231,246.43	0.08
200,000	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PERSERO PT 5.800% 15/05/2050	USD	234,637.10	0.08
1,300,000	PERUSAHAAN PERSEROAN PERSERO PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.000% 30/06/2050	USD	1,299,227.20	0.42
			1,984,293.56	**0.65**
	Bulgaria			
170,000	BULGARIA REGD REG S 2.375% 20/08/2030	EUR	198,852.12	0.07
1,370,000	BULGARIA REGD REG S 5.875% 24/02/2026	EUR	1,565,725.68	0.51
			1,764,577.80	**0.58**
	Islas Caimán			
1,639,519	BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE LTD ZCP 05/06/2034	USD	1,219,421.94	0.41
500,000	DUBAI DOF SUKUK LTD 2.763% 09/09/2030 EMTN	USD	499,021.56	0.16
			1,718,443.50	**0.57**
	Georgia			
1,635,000	TBC BANK JSC 5.750% 19/06/2024	USD	1,661,105.10	0.55
			1,661,105.10	**0.55**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Tajikistán			
1,980,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	1,615,109.27	0.53
			1,615,109.27	**0.53**
	Bahreïn			
555,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	594,345.11	0.20
830,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 14/05/2030	USD	911,499.65	0.30
			1,505,844.76	**0.50**
	República Dominicana			
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	361,065.19	0.12
1,090,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2060	USD	1,029,042.03	0.34
			1,390,107.22	**0.46**
	Emiratos Árabes Unidos			
1,350,000	EMIRATE OF DUBAI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 09/09/2050	USD	1,264,557.06	0.42
			1,264,557.06	**0.42**
	Marruecos			
305,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 30/03/2026	EUR	356,884.79	0.12
685,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.000% 30/09/2030	EUR	790,474.77	0.26
			1,147,359.56	**0.38**
	Barbados			
62,200	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 01/02/2021	USD	61,927.50	0.02
1,016,400	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 01/10/2029	USD	980,672.91	0.32
			1,042,600.41	**0.34**
	Seychelles			
962,500	SEYCHELLES INTERNATIONAL BOND 8.000% 01/01/2026 STEP-UP	USD	864,362.02	0.28
			864,362.02	**0.28**
	Países Bajos			
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600% 03/01/2031	USD	374,059.95	0.12
415,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.750% 03/06/2050	USD	446,863.02	0.15
			820,922.97	**0.27**
	Gran Bretaña			
780,000	UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MARKETS PLC 8.250% 09/07/2024	USD	785,761.77	0.25
			785,761.77	**0.25**
	Omán			
425,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 01/02/2025	USD	409,747.11	0.14
300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	249,128.73	0.08
			658,875.84	**0.22**
	Argentina			
320,100	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	USD	120,109.57	0.04
635,350	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2035 STEP-UP	EUR	253,340.90	0.08
500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.125% 09/07/2041 STEP-UP	EUR	201,633.73	0.07
40,353	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 09/07/2029	EUR	19,595.33	0.01
12,731	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.000% 09/07/2029	USD	5,799.07	0.00
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	22,870.93	0.01
			623,349.53	**0.21**
	Irlanda			
608,244	SADEREA DAC 12.500% 30/11/2026 EMTN	USD	614,805.97	0.20
			614,805.97	**0.20**
	México			
300,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	217,457.36	0.07
300,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	217,268.47	0.07
			434,725.83	**0.14**
	Líbano			
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	32,853.86	0.01
2,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	322,430.12	0.11
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	36,485.26	0.01
			391,769.24	**0.13**
	Venezuela			
4,225,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 - DEFAULTED	USD	330,632.91	0.11
			330,632.91	**0.11**
	Bosnia			
299,375	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	157,055.66	0.05
			157,055.66	**0.05**
			276,621,974.38	**91.26**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
	Obligaciones y otros instrumentos de deuda			
	Mozambique			
2,700,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/09/2031	USD	2,208,566.03	0.72
			2,208,566.03	**0.72**
			2,208,566.03	**0.72**
	Total cartera de títulos		**278,830,540.41**	**91.98**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
12,613,466.81	USD	10,710,000.00	EUR	05/10/2020	12,613,466.81	53,628.73
10,710,000.00	EUR	12,554,512.64	USD	05/10/2020	12,554,512.64	5,325.44
38,714.04	USD	53,843.98	AUD	08/10/2020	38,714.04	121.13
5,420.54	EUR	6,312.22	USD	01/10/2020	6,312.22	44.18
8,086.18	USD	6,893.00	EUR	02/10/2020	8,086.18	3.10
320.29	USD	450.00	AUD	02/10/2020	320.29	(2.25)
15,182.70	EUR	17,810.83	USD	02/10/2020	17,810.83	(6.83)
2,329.00	USD	2,000.00	EUR	01/10/2020	2,329.00	(16.30)
1,230.79	USD	1,745.93	AUD	01/10/2020	1,230.79	(20.60)
1,189.48	USD	20,193.00	ZAR	02/10/2020	1,189.48	(21.13)
4,638.00	USD	79,535.89	ZAR	01/10/2020	4,638.00	(130.34)
28,349,685.12	ZAR	1,698,775.47	USD	08/10/2020	1,698,775.47	(463.13)
3,813,529.23	USD	3,253,124.51	EUR	08/10/2020	3,813,529.23	(1,705.22)
100,923.67	USD	1,714,310.50	ZAR	08/10/2020	100,923.67	(1,773.58)
1,787,513.62	USD	189,000,000.00	JPY	04/11/2020	1,787,513.62	(4,111.05)
726,403.36	AUD	534,961.80	USD	08/10/2020	534,961.80	(14,308.98)
10,952,204.96	USD	9,350,000.00	EUR	30/11/2020	10,952,204.96	(25,594.06)
64,361,721.81	EUR	77,035,614.56	USD	08/10/2020	77,035,614.56	(1,552,780.32)
					121,172,133.59	**(1,541,811.21)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(7)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	1,109,549.69	(1,232.88)
(8)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	1,637,207.00	(974.98)
(12)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	3,133,508.37	(42,525.83)
(167)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	29,438,968.75	97,851.56
99	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	13,813,593.75	35,578.13
250	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	31,507,812.50	39,062.50
			80,640,640.06	**127,758.50**
Total instrumentos financieros derivados				**(1,414,052.71)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**278,830,540.41**	**91.98**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,414,052.71)**	**(0.47)**
Efectivo en bancos	**16,124,086.48**	**5.32**
Otros activos y pasivos	**9,587,719.19**	**3.17**
Total activos netos	**303,128,293.37**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	65,144,281.05
	30/09/2019	EUR	100,579,270.94
	30/09/2018	EUR	101,842,859.73
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	18,174.27
	30/09/2019	EUR	18,861.57
	30/09/2018	EUR	17,688.53
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	6,475.09
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,533.54
	30/09/2019	EUR	4,559.21
	30/09/2018	EUR	4,573.68
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	PLN	19,579.90
	30/09/2019	PLN	19,461.95
	30/09/2018	PLN	19,134.95
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	867.38
	30/09/2019	EUR	904.32
	30/09/2018	EUR	851.99
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	973.10
	30/09/2019	USD	943.22
	30/09/2018	USD	946.75
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	214.44
	30/09/2019	EUR	216.74
	30/09/2018	EUR	218.47
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	876.69
	30/09/2019	EUR	910.12
	30/09/2018	EUR	854.12
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	983.22
	30/09/2019	USD	949.30
	30/09/2018	USD	949.14
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	216.83
	30/09/2019	EUR	218.11
	30/09/2018	EUR	218.97
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	155.08
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	844.73
	30/09/2019	EUR	882.89
	30/09/2018	EUR	833.87
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	947.39
	30/09/2019	USD	920.56
	30/09/2018	USD	926.28
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	209.42
	30/09/2019	EUR	211.92
	30/09/2018	EUR	214.27
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	21.35
	30/09/2019	EUR	21.72
	30/09/2018	EUR	22.06
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	234.75
	30/09/2019	EUR	246.55
	30/09/2018	EUR	233.88
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	290.43
	30/09/2019	EUR	295.37
	30/09/2018	EUR	299.69
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	USD	530.40
	30/09/2019	USD	518.03
	30/09/2018	USD	524.72
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	235.31
	30/09/2019	EUR	247.19
	30/09/2018	EUR	234.47
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	291.04
	30/09/2019	EUR	296.06
	30/09/2018	EUR	300.44
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	USD	531.99
	30/09/2019	USD	519.63
	30/09/2018	USD	526.34
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	91.21
	30/09/2019	USD	89.26
	30/09/2018	USD	90.30

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	520
	30/09/2019	580
	30/09/2018	587
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	91
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	214
	30/09/2019	468
	30/09/2018	443
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	2,094
	30/09/2019	5,630
	30/09/2018	3,207
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	4,798
	30/09/2019	5,528
	30/09/2018	6,292

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation P (USD)	30/09/2020	4,878
	30/09/2019	5,085
	30/09/2018	5,854
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	62,255
	30/09/2019	96,590
	30/09/2018	105,626
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	362
	30/09/2019	2,188
	30/09/2018	2,188
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	287
	30/09/2019	366
	30/09/2018	449
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	303
	30/09/2019	528
	30/09/2018	528
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	142
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1,367
	30/09/2019	1,769
	30/09/2018	1,870
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	3,454
	30/09/2019	5,971
	30/09/2018	12,796
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	4,936
	30/09/2019	8,040
	30/09/2018	12,276
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	2,789
	30/09/2019	2,757
	30/09/2018	2,856
Distribution P (EUR)	30/09/2020	8,004
	30/09/2019	8,650
	30/09/2018	9,799
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	44,897
	30/09/2019	50,217
	30/09/2018	57,291
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	5,413
	30/09/2019	6,408
	30/09/2018	7,755
Distribution R (EUR)	30/09/2020	2,039
	30/09/2019	2,119
	30/09/2018	2,591

Número de acciones

Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	389
	30/09/2019	717
	30/09/2018	734
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	341
	30/09/2019	365
	30/09/2018	662
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	4,521
	30/09/2019	4,748
	30/09/2018	5,884

Dividendo

Distribution N Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	0.25
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	1.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	2.10
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2020	USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2020	USD	0.85
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2020	USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	12/11/2019	USD	1.25
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	2.80
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	3.25
Distribution R (Q) (USD)	11/08/2020	USD	1.20
Distribution R (Q) (USD)	12/05/2020	USD	1.35
Distribution R (Q) (USD)	11/02/2020	USD	1.70
Distribution R (Q) (USD)	12/11/2019	USD	1.80
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.06

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.06

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.51%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.97%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.58%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1.20%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.20%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1.22%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.57%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.56%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.58%
Distribution R (Q) (USD)	30/09/2020	0.56%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.20%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	87.41%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**58,754,558.25**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		58,754,558.25
Total instrumentos financieros derivados	2	**2,999,926.20**
Swaps de incumplimiento de crédito		2,399,053.66
Swaps de tipos de interés		600,872.54
Efectivo en bancos		**2,933,311.23**
Cuenta de depósito de garantía		**2,158,874.82**
Otros activos	4,16	**1,605,783.48**
Total activos		***68,452,453.98***
Pasivos corrientes	4,16	**(2,148,083.96)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,160,088.97)**
Swaps de rendimiento total		(9,198.48)
Contratos a plazo sobre divisas		(793,079.70)
Futuros		(357,810.79)
Total pasivo		***(3,308,172.93)***
Activos netos al final del año		***65,144,281.05***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**3,616,710.81**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		859,198.37
Intereses bancarios		4,385.19
Intereses sobre swaps		2,690,471.75
Otros ingresos	11	62,655.50
Total de gastos		**(1,162,397.71)**
Comisiones de gestión	5	(480,956.05)
Comisiones de servicios fijas	6	(106,096.83)
Comisión de superposición	7	(9,310.31)
Impuesto de suscripción	10	(27,067.07)
Intereses sobre swaps		(538,967.45)
Ingresos netos por inversiones		**2,454,313.10**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		6,452,747.43
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(132,907.22)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		61,024,154.03
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(64,988,244.10)
Ganancias realizadas sobre divisas		4,322,727.61
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,706,006.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,474,330.95)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,257,620.58)
Resultado de las operaciones		**(1,305,166.70)**
Suscripciones		3,770,173.99
Reembolsos		(37,748,035.78)
Reparto de beneficios		(151,961.40)
Activos netos al principio del año		100,579,270.94
Activos netos al final del año		***65,144,281.05***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
Japón				
237,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/03/2024	JPY	1,930,820.86	2.96
210,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/06/2022	JPY	1,704,123.00	2.62
160,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.100% 20/06/2026	JPY	1,308,925.39	2.01
164,650,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	1,610,118.99	2.47
245,450,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	2,078,132.69	3.19
1,082,127,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2029	JPY	8,737,397.19	13.41
			17,369,518.12	**26.66**
Francia				
12,565,770	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2029	EUR	13,860,889.17	21.28
300,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	451,925.55	0.69
2,096,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	3,015,207.65	4.63
			17,328,022.37	**26.60**
Estados Unidos				
300,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	293,165.86	0.45
300,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	252,855.46	0.39
125,000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 2.050% 15/05/2030	USD	112,278.06	0.17
300,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.650% 02/12/2022	USD	267,936.79	0.41
250,000	AMERICAN TOWER CORP 3.950% 15/03/2029	USD	245,733.78	0.38
350,000	AMGEN INC 3.200% 02/11/2027	USD	333,773.73	0.51
250,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	255,792.98	0.39
250,000	BANK OF AMERICA CORP 22/10/2030 FRN EMTN	USD	229,163.01	0.35
200,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2030 FRN EMTN	USD	188,435.46	0.29
250,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	228,985.80	0.35
149,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	USD	152,168.79	0.23
250,000	BROADCOM INC 5.000% 15/04/2030	USD	251,486.62	0.39
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	373,964.29	0.57
300,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	278,818.14	0.43
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.800% 01/03/2050	USD	195,089.54	0.30
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	21,608.08	0.03
400,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	382,840.59	0.59
190,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	178,661.56	0.27
120,000	DOW CHEMICAL CO 3.625% 15/05/2026	USD	113,473.67	0.17
150,000	EOG RESOURCES INC 4.375% 15/04/2030	USD	151,118.58	0.23
100,000	EXXON MOBIL CORP 3.294% 19/03/2027	USD	96,118.05	0.15
250,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	213,631.25	0.33
280,000	GENERAL MILLS INC 4.200% 17/04/2028	USD	281,757.63	0.43
15,000	GENERAL MOTORS CO 6.125% 01/10/2025	USD	14,854.76	0.02
270,000	GENERAL MOTORS CO 6.800% 01/10/2027	USD	279,929.16	0.43
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 23/04/2029 FRN	USD	194,144.30	0.30
250,000	HCA INC 4.500% 15/02/2027	USD	239,993.52	0.37
400,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	USD	380,552.60	0.58
200,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	191,357.18	0.29
150,000	NORDSTROM INC 8.750% 15/05/2025	USD	139,844.10	0.21
250,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	192,643.15	0.30
300,000	ORACLE CORP 2.500% 01/04/2025	USD	274,120.58	0.42
100,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935% 07/12/2049	USD	96,613.82	0.15
500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	446,686.41	0.70
100,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.400% 15/03/2029	USD	98,325.08	0.15
250,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	252,321.71	0.39
300,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	304,192.81	0.47
			8,204,436.90	**12.59**
Italia				
300,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	287,658.82	0.44
1,643,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.850% 01/09/2049	EUR	2,434,585.82	3.74
807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	986,069.90	1.51
470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	760,424.21	1.17
			4,468,738.75	**6.86**
China				
20,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK REGD SER 2010	CNY	2,377,688.86	3.66
2,400,000	CHINA GOVERNMENT BOND REGD SER INBK	CNY	275,557.61	0.42
2,600,000	CHINA GOVERNMENT BOND REGD SER 1916	CNY	325,900.58	0.50
3,700,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.940% 17/10/2024	CNY	463,637.76	0.71
3,100,000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.130% 21/11/2029	CNY	387,167.89	0.59
			3,829,952.70	**5.88**
Gran Bretaña				
200,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	181,722.35	0.28
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	58,881.16	0.09
830,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	1,402,250.32	2.15
530,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	845,312.13	1.30
			2,488,165.96	**3.82**
Canadá				
200,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 1.625% 01/05/2023	USD	174,986.39	0.27
285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	278,637.10	0.43
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	79,885.07	0.12
270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	270,565.40	0.42
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	586,495.42	0.89
			1,390,569.38	**2.13**
España				
751,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	816,710.56	1.26
130,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	249,747.62	0.38
90,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	146,551.53	0.22
			1,213,009.71	**1.86**
Austria				
728,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	782,107.16	1.20
186,000	REPUBLIK OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	252,479.56	0.39
			1,034,586.72	**1.59**
Países Bajos				
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	432,862.22	0.67
300,000	MYLAN NV 3.950% 15/06/2026	USD	287,372.00	0.44
			720,234.22	**1.11**
Bélgica				
50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	83,900.15	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	208,784.00	0.32
			292,684.15	**0.45**
	Australia			
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	26,882.34	0.04
200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	193,070.72	0.30
			219,953.06	**0.34**
	Suiza			
200,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	178,090.43	0.27
			178,090.43	**0.27**
	Alemania			
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	16,595.78	0.03
			16,595.78	**0.03**
			58,754,558.25	**90.19**
Total cartera de títulos			**58,754,558.25**	**90.19**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	USD	36,246,000.00	646,796.30
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	19,555,905.00	416,865.40
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	EUR	5,459,000.00	389,825.99
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	13,018,474.00	277,509.60
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	USD	5,920,000.00	208,595.57
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	EUR	1,970,000.00	140,677.27
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	EUR	1,340,000.00	95,689.11
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	4,475,000.00	95,391.79
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	USD	2,564,000.00	90,344.43
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2025	EUR	660,000.00	47,130.45
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 33 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2025	EUR	0.20	0.01
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2025	EUR	360,000.00	(9,772.26)
						2,399,053.66

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
0.00	1.016	24/12/2050	USD	8,590,000.00	217,979.57
0.484	Floating	14/01/2026	EUR	2,070,000.00	99,634.21
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	71,966.33
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	70,907.58
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	69,858.79
0.139	Floating	19/07/2029	EUR	1,000,000.00	37,842.01
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	17,613.83
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	14,108.65
0.738	0.00	24/12/2030	USD	23,570,000.00	961.57
					600,872.54

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Swaps de rendimiento total					
1,330	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX	01/02/2021	USD	520,146.13	1,663.62
4,061	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX	01/02/2021	USD	9,456,219.63	(10,862.10)
					(9,198.48)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
14,322,703.72	EUR	1,761,860,000.00	JPY	30/10/2020	14,322,703.72	89,436.46
1,940,722.43	USD	147,590,000.00	RUB	30/10/2020	1,651,748.95	37,440.60
1,851,983.69	USD	7,023,500,000.00	COP	30/10/2020	1,576,223.41	27,714.19
1,454,788.14	EUR	1,297,129.84	GBP	08/10/2020	1,454,788.14	24,889.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
2,550,000.00	GBP	2,788,807.80	EUR	30/10/2020	2,788,807.80	21,205.55
29,450,000.00	USD	25,077,933.19	EUR	30/10/2020	25,077,933.19	21,163.50
3,851,341.10	USD	57,177,010,000.00	IDR	02/11/2020	3,277,876.59	17,811.38
1,925,662.43	USD	55,030,000.00	TWD	30/10/2020	1,625,923.44	15,178.06
2,200,000.00	AUD	1,333,674.87	EUR	30/10/2020	1,333,674.87	10,291.28
1,555,270.98	EUR	42,010,000.00	CZK	30/10/2020	1,555,270.98	5,166.61
181,837.29	EUR	801,847.31	PLN	08/10/2020	181,837.29	4,999.70
969,979.44	EUR	1,580,000.00	AUD	30/10/2020	969,979.44	4,767.39
762,353.77	EUR	8,330,000.00	NOK	30/10/2020	762,353.77	3,579.08
1,835,633.14	EUR	2,150,000.00	USD	30/10/2020	1,835,633.14	3,271.24
413,319.22	EUR	671,381.61	AUD	08/10/2020	413,319.22	3,002.71
2,927,111.58	EUR	3,150,000.00	CHF	30/10/2020	2,927,111.58	2,727.79
131,560.44	EUR	1,363,080.42	SEK	08/10/2020	131,560.44	1,692.38
27,085.79	EUR	282,962.87	NOK	08/10/2020	27,085.79	1,299.38
47,831.99	EUR	4,242,431.32	RUB	08/10/2020	47,831.99	1,245.33
33,435.13	EUR	875,776.80	CZK	08/10/2020	33,435.13	1,108.16
784,026.94	EUR	1,226,556.29	CAD	08/10/2020	784,026.94	1,048.37
101,330.68	USD	387,923.33	PLN	08/10/2020	86,290.28	849.59
830,067.02	EUR	1,300,000.00	CAD	30/10/2020	830,067.02	537.29
294,750.49	USD	2,000,000.00	CNY	30/10/2020	248,871.10	527.15
29,128.43	EUR	129,398,145.46	COP	08/10/2020	29,128.43	513.17
20,792.82	EUR	7,383,467.15	HUF	08/10/2020	20,792.82	466.97
340,000.00	ILS	84,399.25	EUR	30/10/2020	84,399.25	347.46
40,066.44	PLN	95,264.61	NOK	08/10/2020	9,132.15	154.70
17,501.23	EUR	84,932.03	RON	08/10/2020	17,501.23	85.24
1,255.10	EUR	5,482,533.60	COP	13/10/2020	1,255.10	43.15
47,421.63	PLN	282,687.46	CZK	08/10/2020	10,808.59	23.61
22,769,810.00	IDR	1,286.22	EUR	08/10/2020	1,286.22	16.00
12,833.17	EUR	11,842,984.00	CLP	08/10/2020	12,833.17	13.91
40,417.71	EUR	71,692.15	NZD	08/10/2020	40,417.71	10.85
11,077.68	SEK	4,747.82	PLN	08/10/2020	1,040.89	8.36
923.56	GBP	1,011.91	EUR	08/10/2020	1,011.91	6.18
17,623,449.00	IDR	4,560.46	PLN	08/10/2020	1,020.93	2.15
3,469.02	CHF	3,218.41	EUR	08/10/2020	3,218.41	1.61
4,854,717.00	KRW	3,549.81	EUR	08/10/2020	3,549.81	0.99
1,131.51	CHF	4,777.76	PLN	08/10/2020	1,047.75	(3.39)
63,331.09	EUR	471,465.31	DKK	08/10/2020	63,331.09	(4.28)
10,979.68	MYR	2,260.72	EUR	08/10/2020	2,260.72	(8.97)
44,258.30	THB	1,203.69	EUR	08/10/2020	1,203.69	(12.79)
8,111.75	CAD	23,566.26	PLN	08/10/2020	5,200.07	(19.07)
7,824.26	AUD	4,803.81	EUR	08/10/2020	4,803.81	(21.99)
145,517.00	CNY	18,299.66	EUR	13/10/2020	18,299.66	(29.30)
53,140.61	SEK	5,095.65	EUR	08/10/2020	5,095.65	(32.66)
56,417.11	CZK	2,135.37	EUR	08/10/2020	2,135.37	(52.88)
31,638.70	PLN	2,557,121.84	HUF	08/10/2020	7,211.26	(61.94)
67,941.25	PLN	1,371,499.50	RUB	08/10/2020	15,485.53	(76.99)
7,608.02	PLN	16,119.22	HKD	08/10/2020	1,734.06	(95.61)
38,091.29	EUR	153,199.45	ILS	08/10/2020	38,091.29	(102.51)
4,888.01	EUR	45,503.70	HKD	08/10/2020	4,888.01	(118.41)
44,496.96	PLN	44,948,787.88	COP	08/10/2020	10,125.83	(126.77)
19,724.65	PLN	4,142,974.00	CLP	08/10/2020	4,495.75	(134.47)
16,621.96	EUR	70,702.29	PEN	13/10/2020	16,621.96	(135.59)
14,930,000.00	HUF	41,212.17	EUR	30/10/2020	41,212.17	(145.66)
26,682.91	PLN	29,470.69	RON	08/10/2020	6,081.71	(158.61)
25,374.31	PLN	24,563.45	PEN	13/10/2020	5,783.45	(226.47)
18,285,127.00	JPY	148,011.97	EUR	08/10/2020	148,011.97	(261.48)
288,236.57	USD	246,114.06	EUR	08/10/2020	246,114.06	(344.30)
57,130.52	PLN	23,064.92	NZD	08/10/2020	13,021.49	(400.33)
54,585.03	PLN	49,965.50	ILS	08/10/2020	12,441.31	(418.72)
2,820,000.00	SGD	1,761,204.08	EUR	30/10/2020	1,761,204.08	(570.35)
28,430,000.00	CLP	36,778.33	USD	30/10/2020	31,223.00	(584.45)
88,820.28	PLN	150,491.93	DKK	08/10/2020	20,244.39	(628.46)
93,128.02	EUR	3,486,176.87	THB	08/10/2020	93,128.02	(677.60)
184,507.53	PLN	435,095.88	SEK	08/10/2020	42,053.93	(763.07)
71,931.85	EUR	1,883,545.99	MXN	08/10/2020	71,931.85	(769.06)
76,941.88	PLN	28,546.97	SGD	08/10/2020	17,537.00	(862.42)
100,883.03	PLN	601,228.72	MXN	08/10/2020	22,993.79	(957.66)
54,845.85	EUR	89,410.99	SGD	08/10/2020	54,845.85	(1,002.06)
131,014.72	PLN	1,116,261.10	THB	08/10/2020	29,861.57	(1,142.53)
155,635.20	EUR	169,125.97	CHF	08/10/2020	155,635.20	(1,351.60)
94,209.17	EUR	1,671,055,268.00	IDR	08/10/2020	94,209.17	(1,359.88)
135,611.26	PLN	547,337,466.00	IDR	08/10/2020	30,907.38	(1,395.29)
122,080.37	PLN	138,331.41	MYR	08/10/2020	27,825.20	(1,446.25)
740,000.00	PLN	164,860.71	EUR	30/10/2020	164,860.71	(1,732.74)
87,042.42	EUR	433,368.46	MYR	08/10/2020	87,042.42	(1,834.54)
220,733.64	PLN	54,591.69	CHF	08/10/2020	50,310.78	(1,993.23)
740,000.00	CAD	474,518.20	EUR	30/10/2020	474,518.20	(2,324.35)
1,000,000,000.00	KRW	861,794.08	USD	30/10/2020	726,274.52	(2,990.89)
582,829.20	PLN	215,405.37	AUD	08/10/2020	132,834.49	(3,109.71)
814,607.63	EUR	8,590,000.00	SEK	30/10/2020	814,607.63	(3,617.82)
4,180,000.00	MXN	165,458.75	EUR	30/10/2020	165,458.75	(4,641.46)
2,074,572.11	PLN	420,907.71	GBP	08/10/2020	472,829.31	(6,468.75)
460,965.29	PLN	149,214,459.00	KRW	08/10/2020	105,061.56	(7,477.16)
1,133,032.76	PLN	403,267.10	CAD	08/10/2020	258,233.06	(7,551.20)
110,100,000.00	TWD	3,827,302.12	USD	30/10/2020	3,222,910.17	(8,700.58)
322,003.07	EUR	458,113,771.00	KRW	08/10/2020	322,003.07	(13,067.26)
7,301,751.29	EUR	8,590,000.00	USD	02/11/2020	7,301,751.29	(18,705.77)
67,940,000.00	THB	2,166,803.81	USD	30/10/2020	1,844,629.96	(19,491.57)
31,973,200,000.00	IDR	2,166,205.96	USD	02/11/2020	1,832,128.29	(20,653.91)
5,940,000.00	NZD	3,368,899.80	EUR	30/10/2020	3,368,899.80	(22,630.19)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
157,000,000.00	RUB	2,050,489.05	USD	30/10/2020	1,759,997.92	(27,922.15)
2,426,330.50	PLN	4,530,743.02	CNY	13/10/2020	552,933.38	(33,810.57)
63,300,000.00	SEK	6,077,042.50	EUR	30/10/2020	6,077,042.50	(47,511.51)
1,702,815.18	EUR	13,980,695.94	CNY	13/10/2020	1,702,815.18	(52,527.79)
10,617,713.11	PLN	2,416,437.85	EUR	08/10/2020	2,416,437.85	(74,831.76)
5,801,073.62	PLN	167,625,503.00	JPY	08/10/2020	1,322,211.39	(75,119.72)
4,136,437.39	EUR	525,141,823.00	JPY	08/10/2020	4,136,437.39	(106,900.03)
17,677,534.19	PLN	4,829,432.37	USD	08/10/2020	4,028,970.61	(219,334.01)
12,297,675.12	EUR	14,767,724.65	USD	08/10/2020	12,297,675.12	(294,274.04)
					122,948,924.28	**(793,079.70)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
	Futuros sobre tipos de interés			
32	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	2,294,408.49	6,169.85
81	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	7,396,291.40	63,264.79
(35)	CANADA 10YR BOND FUTURE 18/12/2020	CAD	3,392,148.28	6,545.85
(43)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	6,345,940.00	(88,150.00)
105	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	18,324,600.00	48,548.78
(25)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	5,567,000.00	(120,350.11)
(119)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	20,057,450.00	(176,599.46)
16	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	1,796,640.00	640.00
(8)	JPN 10Y BOND (OSE) 14/12/2020	JPY	9,833,392.01	(24,565.70)
7	KOREA 10YR BOND FUTURE 15/12/2020	KRW	679,473.78	2,387.33
30	KOREA 3YR BND FUTURE 15/12/2020	KRW	2,451,775.68	8,310.44
32	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	4,801,787.41	(1,948.64)
2	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	300,654.50	0.00
104	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	19,672,110.18	(39,872.13)
13	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	1,546,843.69	1,225.86
(396)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	54,005,084.64	(85,976.18)
20	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	3,768,574.39	1,332.46
364	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	39,121,114.57	41,226.07
			201,355,289.02	**(357,810.79)**
Total instrumentos financieros derivados				**1,839,837.23**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**58,754,558.25**	**90.19**
Total instrumentos financieros derivados	**1,839,837.23**	**2.82**
Efectivo en bancos	**2,933,311.23**	**4.50**
Otros activos y pasivos	**1,616,574.34**	**2.49**
Total activos netos	**65,144,281.05**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	101,891,790.82
	30/09/2019	USD	168,369,173.82
	30/09/2018	USD	139,766,272.17
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,635.32
	30/09/2019	USD	5,132.20
	30/09/2018	USD	5,078.19
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,283.10
	30/09/2019	EUR	4,913.02
	30/09/2018	EUR	5,017.57
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	107.98
	30/09/2019	GBP	99.96
	30/09/2018	GBP	100.83
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	277.44
	30/09/2019	USD	254.32
	30/09/2018	USD	253.21
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	260.08
	30/09/2019	EUR	243.47
	30/09/2018	EUR	250.23
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	107.94
	30/09/2019	GBP	99.95
	30/09/2018	GBP	100.83
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	5,734.96
	30/09/2019	USD	5,185.65
	30/09/2018	USD	5,094.24
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		814
	30/09/2019		15,531
	30/09/2018		10,107
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		7
	30/09/2019		7
	30/09/2018		7
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020		365
	30/09/2019		365
	30/09/2018		365
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		32
	30/09/2019		32
	30/09/2018		32
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		29
	30/09/2019		29
	30/09/2018		29

Número de acciones		
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	73
	30/09/2019	73
	30/09/2018	73
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	16,945
	30/09/2019	17,076
	30/09/2018	17,338
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	94.66%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**95,863,518.15**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		95,863,518.15
Efectivo en bancos		**6,142,039.89**
Cuenta de depósito de garantía		**412,997.16**
Otros activos	4,16	**1,391,326.66**
Total activos		***103,809,881.86***
Pasivos corrientes	4,16	**(1,802,609.75)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(115,481.29)**
Contratos a plazo sobre divisas		(112,681.29)
Futuros		(2,800.00)
Total pasivo		***(1,918,091.04)***
Activos netos al final del año		***101,891,790.82***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**81,697.21**
Intereses bancarios		81,697.21
Total de gastos		**(2,324,702.53)**
Comisiones de gestión	5	(483,501.23)
Comisiones de servicios fijas	6	(238,267.08)
Impuesto de suscripción	10	(15,434.84)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(1,586,741.36)
Otros gastos	12	(758.02)
Pérdidas netas por inversión		**(2,243,005.32)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		19,787,112.46
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,825,451.88)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,600,343.23
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,388,286.38)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,454,884.29
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,040,455.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,001,035.53
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(326,089.14)
Resultado de las operaciones		**16,020,087.30**
Suscripciones		8,903,197.88
Reembolsos		(91,400,668.18)
Activos netos al principio del año		168,369,173.82
Activos netos al final del año		***101,891,790.82***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
2,737,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	3,522,901.44	3.46
1,042,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.750% 01/05/2025	USD	1,340,106.32	1.32
864,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.900% 15/09/2021	USD	919,181.72	0.90
1,200,000	CHEGG INC ZCP 01/09/2026	USD	1,199,407.85	1.18
1,295,000	COUPA SOFTWARE 0.375% 15/06/2026	USD	1,526,071.03	1.50
662,000	CREE INC 0.875% 01/09/2023	USD	816,514.15	0.80
1,259,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	1,332,891.38	1.31
500,000	ETSY INC 0.125% 01/09/2027	USD	509,440.33	0.50
625,000	EURONET WORLDWIDE INC 0.750% 15/03/2049	USD	596,454.36	0.59
670,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 01/10/2035	USD	787,378.53	0.77
950,000	FIVE9 INC 0.500% 01/06/2025	USD	1,147,921.40	1.13
1,158,000	FORTIVE CORP 0.875% 15/02/2022	USD	1,159,821.72	1.14
2,936,000	ILLUMINA INC ZCP 15/08/2023	USD	3,111,007.62	3.04
1,330,000	INPHI CORP 0.750% 15/04/2025	USD	1,602,912.87	1.57
1,200,000	JP MORGAN CHASE B ZCP 07/08/2022	USD	1,525,875.34	1.50
900,000	JP MORGAN CHASE BANK NA ZCP 24/05/2022	EUR	1,166,803.64	1.15
992,000	JP MORGAN CHASE BANK NA 0.125% 01/01/2023	USD	1,247,933.82	1.22
1,800,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	1,846,831.55	1.81
894,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.250% 01/05/2023	USD	885,931.19	0.87
808,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.750% 01/12/2049	USD	788,964.85	0.77
2,873,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	3,065,298.91	3.01
1,533,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	1,593,128.06	1.56
744,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	764,903.36	0.75
1,187,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	1,567,303.30	1.54
457,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020	USD	547,407.84	0.54
1,077,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.625% 15/10/2023	USD	1,421,462.78	1.40
2,857,000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.750% 01/07/2023	USD	3,225,142.19	3.17
1,058,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 0.250% 15/05/2025	USD	1,167,780.30	1.15
2,169,000	PROOFPOINT INC 0.250% 15/08/2024	USD	2,166,404.64	2.13
797,000	PURE STORAGE INC 0.125% 15/04/2023	USD	768,306.95	0.75
1,157,000	RINGCENTRAL INC ZCP 01/03/2025	USD	1,233,527.29	1.21
2,140,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	2,295,112.40	2.25
1,802,000	SOUTHWEST AIRLINES 1.250% 01/05/2025	USD	2,347,997.96	2.30
1,944,000	SPLUNK INC 1.125% 15/06/2027	USD	2,092,318.32	2.05
495,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022	USD	613,132.59	0.60
935,000	TWITTER INC 0.250% 15/06/2024	USD	1,039,283.93	1.02
1,160,000	VIAVI SOLUTIONS INC 1.000% 01/03/2024	USD	1,314,196.53	1.29
907,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	877,708.12	0.86
1,172,000	ZENDESK INC 0.625% 15/06/2025	USD	1,390,548.48	1.36
1,200,000	ZSCALER INC. 0.125% 01/07/2025	USD	1,414,244.20	1.39
620,000	ZYNGA INC 0.250% 01/06/2024	USD	784,449.05	0.77
			58,724,008.31	**57.63**
Países Bajos				
1,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11/11/2022	EUR	1,937,874.87	1.90
1,600,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	2,119,022.18	2.08
600,000	QIAGEN NV 1.000% 13/11/2024	USD	759,647.53	0.75
2,000,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	2,187,725.14	2.14
			7,004,269.72	**6.87**
Francia				
400,000	ATOS SE ZCP 06/11/2024	EUR	590,883.83	0.58
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA ZCP 10/01/2022	USD	590,388.17	0.58
375,033	EDENRED ZCP 06/09/2024	EUR	436,475.22	0.43
786,960	ELECTRICITE ZCP 14/09/2024	EUR	1,034,098.37	1.01
300,000	KERING SA ZCP 30/09/2022	EUR	375,549.83	0.37
1,000,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	987,489.87	0.97
1,000,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022	USD	1,079,660.86	1.06
774,000	WORLDLINE SA ZCP 30/07/2026	EUR	1,033,486.17	1.01
			6,128,032.32	**6.01**
Alemania				
600,000	ADIDAS AG 0.050% 12/09/2023	EUR	850,331.06	0.83
800,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.325% 26/07/2024	EUR	1,031,333.16	1.01
800,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.600% 05/01/2026	EUR	1,023,754.51	1.00
600,000	LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025	EUR	867,510.87	0.85
900,000	RAG-STIFTUNG ZCP 16/03/2023	EUR	1,036,246.69	1.03
400,000	TAG IMMOB 0.625% 27/08/2026	EUR	494,613.72	0.49
			5,303,790.01	**5.21**
Japón				
100,000,000	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE ZCP 25/01/2022	JPY	971,829.41	0.95
50,000,000	MEDIPAL HOLDINGS CORP ZCP 07/10/2022	JPY	508,710.28	0.50
30,000,000	MINEBEA MITSUMI INC ZCP 03/08/2022	JPY	324,011.21	0.32
80,000,000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP ZCP 29/03/2024	JPY	746,315.75	0.73
100,000,000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP ZCP 30/03/2022	JPY	935,752.87	0.92
30,000,000	NAGOYA RAILROAD CO LTD ZCP 11/12/2024	JPY	313,554.20	0.31
40,000,000	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC ZCP 13/12/2023	JPY	422,984.39	0.42
50,000,000	TORAY INDUSTRIES INC 31/08/2021	JPY	471,636.64	0.46
			4,694,794.75	**4.61**
España				
1,300,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028	EUR	2,034,519.49	2.00
			2,034,519.49	**2.00**
Suiza				
1,200,000	SIKA AG 0.150% 05/06/2025	CHF	1,689,600.17	1.66
			1,689,600.17	**1.66**
Israel				
808,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	788,965.06	0.77
500,000	WIX LTD ZCP 15/08/2025	USD	499,621.47	0.49
			1,288,586.53	**1.26**
Canadá				
1,000,000	SHOPIFY INC 0.125% 01/11/2025	USD	1,115,587.15	1.09
			1,115,587.15	**1.09**
Luxemburgo				
800,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	955,098.77	0.94
			955,098.77	**0.94**
China				
750,000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD ZCP 29/01/2021	USD	742,094.36	0.73
			742,094.36	**0.73**
Hong Kong				
650,000	LENOVO GROUP LTD 3.375% 24/01/2024	USD	690,503.24	0.68
			690,503.24	**0.68**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Malasia			
600,000	CERAH CAPITAL LTD ZCP 08/08/2024	USD	564,140.50	0.55
			564,140.50	**0.55**
	Islas Caimán			
500,000	ZHEN DING TECH HL ZCP 06/30/25	USD	525,560.25	0.52
			525,560.25	**0.52**
	Gran Bretaña			
400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.000% 28/04/2023	GBP	519,044.94	0.51
			519,044.94	**0.51**
	Islas Vírgenes Británicas			
4,000,000	LINK 2019 CB LTD 1.600% 03/04/2024	HKD	510,962.29	0.50
			510,962.29	**0.50**
	Italia			
400,000	SNAM SPA ZCP 20/03/2022	EUR	490,088.84	0.48
			490,088.84	**0.48**
	Corea del Sur			
300,000	LG CHEM LTD ZCP 16/04/2021	EUR	424,774.03	0.42
			424,774.03	**0.42**
	Taiwán			
200,000	TAIWAN CEMENT CORP ZCP 10/12/2023*	USD	275,240.70	0.27
			275,240.70	**0.27**
			93,680,696.37	**91.94**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Japón			
70,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	786,775.07	0.77
70,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	828,910.63	0.81
60,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	567,136.08	0.56
			2,182,821.78	**2.14**
			2,182,821.78	**2.14**
Total cartera de títulos			**95,863,518.15**	**94.08**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Contratos a plazo sobre divisas

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
7,821,260.60	USD	824,019,000.00	JPY	30/12/2020	7,821,260.60	1,623.74
1,349.01	USD	1,141.76	EUR	08/10/2020	1,349.01	9.96
1,546.73	USD	1,189.84	GBP	08/10/2020	1,546.73	8.46
937,472.19	USD	7,269,000.00	HKD	31/12/2020	937,472.19	(112.46)
47,109.35	EUR	56,404.70	USD	08/10/2020	56,404.70	(1,155.29)
48,284.92	GBP	64,946.72	USD	08/10/2020	64,946.72	(2,522.29)
1,568,925.90	USD	1,218,000.00	GBP	31/12/2020	1,568,925.90	(6,824.62)
1,646,662.72	USD	1,523,000.00	CHF	31/12/2020	1,646,662.72	(16,001.04)
16,136,068.47	USD	13,804,000.00	EUR	31/12/2020	16,136,068.47	(87,707.75)
					28,234,637.04	**(112,681.29)**

Futuro sobre índices de acciones

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
7	HANG SENG INDEX FUTURE 29/10/2020	HKD	1,058,129.03	(2,800.00)
			1,058,129.03	**(2,800.00)**
Total instrumentos financieros derivados				**(115,481.29)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**95,863,518.15**	**94.08**
Total instrumentos financieros derivados	**(115,481.29)**	**(0.11)**
Efectivo en bancos	**6,142,039.89**	**6.03**
Otros activos y pasivos	**1,714.07**	**0.00**
Total activos netos	**101,891,790.82**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	1,205,349,629.65
	30/09/2019	USD	1,462,083,660.26
	30/09/2018	USD	1,649,831,570.59
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	170.72
	30/09/2019	USD	161.22
	30/09/2018	USD	161.12
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	5,091.29
	30/09/2019	CHF	4,922.64
	30/09/2018	CHF	5,091.67
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	142.31
	30/09/2019	EUR	137.16
	30/09/2018	EUR	141.54
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	158.70
	30/09/2019	GBP	152.30
	30/09/2018	GBP	155.14
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	287.90
	30/09/2019	USD	273.43
	30/09/2018	USD	274.97
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	134.79
	30/09/2019	EUR	130.79
	30/09/2018	EUR	135.76
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	264.47
	30/09/2019	USD	249.67
	30/09/2018	USD	249.58
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	255.81
	30/09/2019	EUR	246.64
	30/09/2018	EUR	254.41
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	113.94
	30/09/2019	GBP	109.32
	30/09/2018	GBP	111.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	312.27
	30/09/2019	USD	297.48
	30/09/2018	USD	300.02
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,802.70
	30/09/2019	EUR	5,554.45
	30/09/2018	EUR	5,693.11
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,673.24
	30/09/2019	EUR	5,419.58
	30/09/2018	EUR	5,541.51
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,004.88
	30/09/2019	EUR	4,857.56
	30/09/2018	EUR	5,028.50
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	USD	6,277.20
	30/09/2019	USD	5,971.02
	30/09/2018	USD	6,015.48
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	110.43
	30/09/2019	GBP	106.72
	30/09/2018	GBP	109.50
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	27.04
	30/09/2019	EUR	26.24
	30/09/2018	EUR	27.27
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	263.37
	30/09/2019	EUR	257.17
	30/09/2018	EUR	269.36

Número de acciones		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	615,572
	30/09/2019	2,256,917
	30/09/2018	1,768,419
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	369
	30/09/2019	572
	30/09/2018	268
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	3,765,292
	30/09/2019	4,312,528
	30/09/2018	4,710,363
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	469,044
	30/09/2019	461,783
	30/09/2018	427,560
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	24,014
	30/09/2019	23,670
	30/09/2018	3,258
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	51,950
	30/09/2019	60,361
	30/09/2018	42,127
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	645
	30/09/2019	649
	30/09/2018	306
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	112,991
	30/09/2019	83,222
	30/09/2018	46,212
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	1,021
	30/09/2019	10,828
	30/09/2018	40,635
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1,931
	30/09/2019	1,358
	30/09/2018	3,891

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	8,581
	30/09/2019	11,691
	30/09/2018	29,491
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	5,645
	30/09/2019	5,645
	30/09/2018	7,760
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	10,000
	30/09/2019	10,000
	30/09/2018	10,000
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	20,158
	30/09/2019	21,926
	30/09/2018	21,818
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	257,045
	30/09/2019	231,570
	30/09/2018	236,641
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	132,382
	30/09/2019	155,162
	30/09/2018	173,133
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	5,224
	30/09/2019	5,244
	30/09/2018	1,271

Dividendo

Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	34.00
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2020	USD	12.25
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2020	USD	12.65
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2020	USD	12.45
Distribution I (Q) (USD)	12/11/2019	USD	10.45
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2020	GBP	0.20
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2020	GBP	0.20
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2020	GBP	0.20
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/11/2019	GBP	0.20
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	0.20
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2019	EUR	1.80

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.53%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.91%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.93%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.93%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.91%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	0.89%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.53%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	67.34%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**1,133,360,469.14**
Organismos de inversión colectiva		41,291,712.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,092,068,757.14
Efectivo en bancos		**59,172,070.60**
Otros activos	4,16	**102,052,022.09**
Total activos		***1,294,584,561.83***
Pasivos corrientes	4,16	**(64,828,224.85)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(24,406,707.33)**
Contratos a plazo sobre divisas		(24,406,707.33)
Total pasivo		***(89,234,932.18)***
Activos netos al final del año		***1,205,349,629.65***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**600,547.94**
Intereses bancarios		600,547.94
Total de gastos		**(23,146,553.90)**
Comisiones de gestión	5	(9,216,155.26)
Comisiones de servicios fijas	6	(2,061,774.05)
Comisión de superposición	7	(196,947.31)
Impuesto de suscripción	10	(147,926.64)
Intereses bancarios		(28,982.99)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(11,494,767.65)
Pérdidas netas por inversión		**(22,546,005.96)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		128,569,975.23
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(47,207,772.92)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		83,077,053.89
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(22,535,543.32)
Ganancias realizadas sobre divisas		11,412,411.62
Pérdidas realizadas sobre divisas		(9,139,439.39)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		23,978,844.80
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(21,280,568.62)
Resultado de las operaciones		**124,328,955.33**
Suscripciones		382,166,575.89
Reembolsos		(761,584,145.20)
Reparto de beneficios		(1,645,416.63)
Activos netos al principio del año		1,462,083,660.26
Activos netos al final del año		***1,205,349,629.65***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
42,160,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	54,265,811.02	4.50
12,350,000	ARES CAPITAL CORP 4.625% 01/03/2024	USD	12,797,967.85	1.06
17,525,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.750% 01/05/2025	USD	22,538,736.36	1.87
26,000,000	CHEGG INC ZCP 01/09/2026	USD	25,987,170.04	2.16
25,800,000	DEXCOM INC 0.250% 15/11/2025	USD	27,314,215.67	2.27
13,300,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 01/10/2035	USD	15,630,051.34	1.30
36,180,000	ILLUMINA INC ZCP 15/08/2023	USD	38,336,599.35	3.18
32,000,000	INPHI CORP 0.750% 15/04/2025	USD	38,566,324.80	3.20
22,600,000	JP MORGAN CHASE B ZCP 07/08/2022	USD	28,737,318.83	2.38
16,800,000	JP MORGAN CHASE BANK NA ZCP 24/05/2022	EUR	21,780,334.66	1.81
11,600,000	JP MORGAN CHASE BANK NA 0.125% 01/01/2023	USD	14,592,774.48	1.21
30,700,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	31,498,738.17	2.61
44,020,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 15/12/2026	USD	46,966,396.82	3.90
35,900,000	NRG ENERGY INC 2.750% 01/06/2048	USD	37,308,087.03	3.10
16,900,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	17,374,820.88	1.44
10,800,000	OKTA INC 0.125% 01/09/2025	USD	14,260,215.35	1.18
9,500,000	OKTA INC 0.375% 15/06/2026	USD	10,889,706.55	0.90
21,195,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.625% 15/10/2023	USD	27,973,912.36	2.32
55,515,000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.750% 01/07/2023	USD	62,668,452.50	5.20
23,000,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 0.250% 15/05/2025	USD	25,386,528.30	2.11
39,200,000	PROOFPOINT INC 0.250% 15/08/2024	USD	39,153,094.46	3.25
25,255,000	RINGCENTRAL INC ZCP 01/03/2025	USD	26,925,437.93	2.23
39,630,000	SILICON LABORATORIES INC 0.625% 15/06/2025	USD	42,502,478.70	3.53
33,500,000	SPLUNK INC 1.125% 15/06/2027	USD	36,055,896.91	2.99
26,755,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.375% 01/04/2023	USD	25,685,608.80	2.13
23,000,000	VIAVI SOLUTIONS INC 1.000% 01/03/2024	USD	26,057,344.92	2.16
			771,254,024.08	**63.99**
Países Bajos				
20,100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV ZCP 11/11/2022	EUR	29,962,526.98	2.49
33,800,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	44,764,343.47	3.71
48,200,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 04/08/2025	USD	52,724,175.87	4.37
			127,451,046.32	**10.57**
Francia				
15,700,000	ATOS SE ZCP 06/11/2024	EUR	23,192,190.19	1.92
23,200,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CONV	USD	25,048,131.95	2.08
			48,240,322.14	**4.00**
España				
22,800,000	CELLNEX TELECOM SA 0.500% 05/07/2028	EUR	35,682,341.87	2.96
			35,682,341.87	**2.96**
Austria				
22,300,000	IMMOFINANZ AG 1.500% 24/01/2024	EUR	25,624,404.19	2.13
			25,624,404.19	**2.13**
Luxemburgo				
13,100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	15,639,742.43	1.30
			15,639,742.43	**1.30**
Canadá				
12,650,000	SHOPIFY INC 0.125% 01/11/2025	USD	14,112,177.45	1.17
			14,112,177.45	**1.17**
Israel				
13,500,000	CYBERARK SOFTWARE LTD ZCP 15/11/2024	USD	13,181,965.79	1.09
			13,181,965.79	**1.09**
Japón				
1,040,000,000	MINEBEA MITSUMI INC ZCP 03/08/2022	JPY	11,232,388.69	0.93
			11,232,388.69	**0.93**
			1,062,418,412.96	**88.14**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Japón				
1,300,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	14,611,537.06	1.21
1,270,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	15,038,807.12	1.25
			29,650,344.18	**2.46**
			29,650,344.18	**2.46**
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
7,200	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE BOND - Z CAP USD	USD	41,291,712.00	3.43
			41,291,712.00	**3.43**
			41,291,712.00	**3.43**
Total cartera de títulos			**1,133,360,469.14**	**94.03**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
39,541,132.29	USD	4,165,907,000.00	JPY	30/12/2020	39,541,132.29	8,208.94
40,000.00	GBP	51,510.04	USD	31/12/2020	51,510.04	238.75
46,030.71	USD	42,704.12	CHF	08/10/2020	46,030.71	(457.55)
261,487.65	USD	203,000.00	GBP	31/12/2020	261,487.65	(1,137.44)
1,905,033.08	CHF	2,101,770.91	USD	08/10/2020	2,101,770.91	(27,926.93)
6,696,552.51	USD	5,211,292.69	GBP	08/10/2020	6,696,552.51	(40,788.29)
29,734,948.28	USD	25,414,474.63	EUR	08/10/2020	29,734,948.28	(70,913.37)
156,183,442.76	USD	133,611,000.00	EUR	31/12/2020	156,183,442.76	(848,936.63)
107,217,415.69	GBP	144,205,820.87	USD	08/10/2020	144,205,820.87	(5,591,409.27)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
727,467,296.12 EUR	871,000,526.58 USD	08/10/2020	871,000,526.58	(17,833,585.54)
			1,249,823,222.60	**(24,406,707.33)**
Total instrumentos financieros derivados				**(24,406,707.33)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**1,133,360,469.14**	**94.03**
Total instrumentos financieros derivados	**(24,406,707.33)**	**(2.02)**
Efectivo en bancos	**59,172,070.60**	**4.91**
Otros activos y pasivos	**37,223,797.24**	**3.08**
Total activos netos	**1,205,349,629.65**	**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	30/09/2020	USD	60,869,513.39
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,573.63
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	277.68
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	278.38
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distrubution Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,185.91
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		7
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distrubution Z (EUR)	30/09/2020		10,000
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.19%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		0.55%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		0.30%
Distrubution Z (EUR)	30/09/2020		0.11%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		86.37%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**60,510,426.08**
Acciones		60,510,426.08
Efectivo en bancos		**200,405.78**
Otros activos	4,16	**176,892.17**
Total activos		***60,887,724.03***
Pasivos corrientes	4,16	**(18,210.64)**
Total pasivo		***(18,210.64)***
Activos netos al final del año		***60,869,513.39***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,005,462.83**
Dividendos		1,005,314.44
Intereses bancarios		148.39
Total de gastos		**(62,053.34)**
Comisiones de gestión	5	(63.87)
Comisiones de servicios fijas	6	(56,418.82)
Impuesto de suscripción	10	(5,570.65)
Ingresos netos por inversiones		**943,409.49**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,642,330.45
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,981,385.55)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,210.82
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(25.19)
Ganancias realizadas sobre divisas		520,527.95
Pérdidas realizadas sobre divisas		(570,051.66)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		5,751,397.54
Resultado de las operaciones		**6,308,413.85**
Suscripciones		54,561,099.54
Activos netos al principio del año		-
Activos netos al final del año		***60,869,513.39***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
2,884	ABBOTT LABORATORIES	USD	313,865.72	0.52
2,543	ABBVIE INC	USD	222,741.37	0.37
1,748	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	141,500.60	0.23
831	ADOBE INC	USD	407,547.33	0.67
1,864	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	152,829.36	0.25
1,332	AFLAC INC	USD	48,418.20	0.08
805	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	81,256.70	0.13
1,458	AGNC INVESTMENT CORP	USD	20,280.78	0.03
525	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	156,376.50	0.26
603	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	66,655.62	0.11
349	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	55,840.00	0.09
392	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	44,856.56	0.07
137	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	44,848.32	0.07
9	ALLEGHANY CORP	USD	4,684.05	0.01
671	ALLSTATE CORP/THE	USD	63,167.94	0.10
1,409	ALLY FINANCIAL INC	USD	35,323.63	0.06
149	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	21,694.40	0.04
578	AMAZON.COM INC	USD	1,819,965.94	2.99
1,667	AMERICAN EXPRESS CO	USD	167,116.75	0.27
1,523	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	41,928.19	0.07
726	AMERICAN TOWER CORP	USD	175,495.98	0.29
289	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	44,537.79	0.07
162	AMERISOURCEBERGEN CORP - A	USD	15,701.04	0.03
905	AMGEN INC	USD	230,014.80	0.38
952	ANALOG DEVICES INC	USD	111,136.48	0.18
3,313	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	23,588.56	0.04
166	ANSYS INC	USD	54,320.18	0.09
375	ANTHEM INC	USD	100,721.25	0.17
179	AO SMITH CORP	USD	9,451.20	0.02
23,972	APPLE INC	USD	2,776,197.32	4.57
1,828	APPLIED MATERIALS INC	USD	108,674.60	0.18
105	ARISTA NETWORKS INC	USD	21,727.65	0.04
97	ARROW ELECTRONICS INC	USD	7,630.02	0.01
293	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	30,934.94	0.05
12,257	AT&T INC	USD	349,447.07	0.57
370	AUTODESK INC	USD	85,473.70	0.14
682	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	95,132.18	0.16
26	AUTOZONE INC	USD	30,618.64	0.05
400	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	59,736.00	0.10
4,716	BAKER HUGHES - A	USD	62,675.64	0.10
715	BALL CORP	USD	59,430.80	0.10
12,845	BANK OF AMERICA CORP	USD	309,436.05	0.51
1,821	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	62,533.14	0.10
1,127	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	90,633.34	0.15
482	BECTON DICKINSON AND CO	USD	112,151.76	0.18
393	BEST BUY CO INC	USD	43,736.97	0.07
286	BIOGEN INC	USD	81,132.48	0.13
306	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	23,280.48	0.04
69	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	35,566.74	0.06
76	BOOKING HOLDINGS INC	USD	130,011.68	0.21
473	BOSTON PROPERTIES INC	USD	37,981.90	0.06
1,020	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	38,974.20	0.06
3,752	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	226,208.08	0.37
107	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	14,124.00	0.02
360	BROWN & BROWN INC	USD	16,297.20	0.03
912	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	68,691.84	0.11
54	BURLINGTON STORES INC	USD	11,128.86	0.02
544	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	58,006.72	0.10
523	CAMPBELL SOUP CO	USD	25,297.51	0.04
489	CARDINAL HEALTH INC	USD	22,958.55	0.04
165	CARMAX INC	USD	15,165.15	0.02
177	CBOE HOLDINGS INC	USD	15,529.98	0.03
626	CBRE GROUP INC - A	USD	29,403.22	0.05
812	CENTENE CORP	USD	47,363.96	0.08
556	CERNER CORP	USD	40,193.24	0.07
187	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	19,109.53	0.03
2,019	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	73,148.37	0.12
330	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	206,032.20	0.34
641	CHENIERE ENERGY INC	USD	29,659.07	0.05
3,890	CHEVRON CORP	USD	280,080.00	0.46
323	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	30,268.33	0.05
603	CIGNA CORP	USD	102,154.23	0.17
246	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	19,180.62	0.03
166	CINTAS CORP	USD	55,249.78	0.09
6,483	CISCO SYSTEMS INC	USD	255,365.37	0.42
1,032	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	26,088.96	0.04
127	CITRIX SYSTEMS INC	USD	17,489.17	0.03
144	CLOROX CO/THE	USD	30,264.48	0.05
594	CME GROUP INC - A	USD	99,382.14	0.16
6,935	COCA-COLA CO	USD	342,380.95	0.56
358	COGNEX CORP	USD	23,305.80	0.04
824	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	57,202.08	0.09
1,448	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	111,713.20	0.18
7,787	COMCAST CORP - A	USD	360,226.62	0.59
1,082	CONAGRA BRANDS INC	USD	38,638.22	0.06
3,074	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	239,157.20	0.39
388	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	73,529.88	0.12
126	COOPER COS INC	USD	42,477.12	0.07
436	COPART INC	USD	45,849.76	0.08
77	COSTAR GROUP INC	USD	65,335.27	0.11
785	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	278,675.00	0.46
707	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	117,715.50	0.19
1,764	CSX CORP	USD	137,009.88	0.23
325	CUMMINS INC	USD	68,627.00	0.11
1,929	CVS HEALTH CORP	USD	112,653.60	0.19
1,272	DANAHER CORP	USD	273,899.76	0.45
67	DAVITA INC	USD	5,738.55	0.01
536	DEERE & CO	USD	118,793.68	0.20
345	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	23,353.05	0.04
1,546	DELTA AIR LINES INC	USD	47,276.68	0.08
615	DENTSPLY SIRONA INC	USD	26,893.95	0.04
153	DEXCOM INC	USD	63,071.19	0.10
941	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	54,370.98	0.09
658	DISCOVERY INC	USD	14,324.66	0.02
792	DISH NETWORK CORP - A	USD	22,991.76	0.04
259	DOCUSIGN INC	USD	55,747.16	0.09
68	DOMINO'S PIZZA INC	USD	28,919.04	0.05
362	DOVER CORP	USD	39,219.08	0.06
785	DOW INC	USD	36,934.25	0.06
582	DR HORTON INC	USD	44,016.66	0.07
329	DROPBOX INC - A	USD	6,336.54	0.01
1,300	EBAY INC	USD	67,730.00	0.11
595	ECOLAB INC	USD	118,904.80	0.20
1,257	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	100,333.74	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
933	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	26,058.69	0.04
857	ELECTRONIC ARTS INC	USD	111,761.37	0.18
1,423	ELI LILLY AND CO	USD	210,632.46	0.35
1,450	EMERSON ELECTRIC CO	USD	95,076.50	0.16
92	EPAM SYSTEMS INC	USD	29,741.76	0.05
148	EQUINIX INC	USD	112,499.24	0.18
1,656	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	30,205.44	0.05
1,158	EQUITY RESIDENTIAL	USD	59,440.14	0.10
34	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	7,149.52	0.01
457	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	99,740.25	0.16
542	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	27,127.10	0.04
3,513	EVERSOURCE ENERGY	USD	293,511.15	0.48
83	EXACT SCIENCES CORP	USD	8,461.85	0.01
250	EXPEDIA GROUP INC	USD	22,922.50	0.04
362	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	32,768.24	0.05
67	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	22,436.96	0.04
1,069	FASTENAL CO	USD	48,201.21	0.08
501	FEDEX CORP	USD	126,011.52	0.21
434	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	13,588.54	0.02
1,086	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	159,870.06	0.26
1,830	FIFTH THIRD BANCORP	USD	39,015.60	0.06
277	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	30,209.62	0.05
1,006	FISERV INC	USD	103,668.30	0.17
117	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	27,857.70	0.05
486	FMC CORP	USD	51,472.26	0.08
10,349	FORD MOTOR CO	USD	68,924.34	0.11
246	FORTINET INC	USD	28,981.26	0.05
646	FORTIVE CORP	USD	49,231.66	0.08
481	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	41,616.12	0.07
1,227	FOX CORP - A	USD	34,147.41	0.06
1,052	FOX CORP - B	USD	29,424.44	0.05
669	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	13,614.15	0.02
65	F5 NETWORKS INC	USD	7,980.05	0.01
38	GARTNER INC	USD	4,748.10	0.01
16,545	GENERAL ELECTRIC CO	USD	103,075.35	0.18
1,374	GENERAL MILLS INC	USD	84,748.32	0.14
1,887	GILEAD SCIENCES INC	USD	119,239.53	0.20
534	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	94,827.72	0.16
164	GLOBE LIFE INC	USD	13,103.60	0.02
1,074	GODADDY INC - A	USD	81,591.78	0.13
135	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	14,076.45	0.02
2,249	HALLIBURTON CO	USD	27,100.45	0.04
533	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	19,646.38	0.03
256	HASBRO INC	USD	21,176.32	0.03
417	HCA HEALTHCARE INC	USD	51,991.56	0.09
232	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	9,567.68	0.02
1,934	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	52,508.10	0.09
244	HENRY SCHEIN INC	USD	14,342.32	0.02
449	HERSHEY CO	USD	64,359.66	0.11
3,220	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	30,171.40	0.05
215	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	18,343.80	0.03
630	HOLOGIC INC	USD	41,876.10	0.07
1,597	HOME DEPOT INC/THE	USD	443,502.87	0.73
2,021	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	21,806.59	0.04
1,849	HP INC	USD	35,112.51	0.06
194	HUMANA INC	USD	80,294.66	0.13
1,417	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	12,993.89	0.02
437	IAC/INTERACTIVECORP	USD	52,343.86	0.09
191	IDEX CORP	USD	34,840.31	0.06
168	IDEXX LABORATORIES INC	USD	66,042.48	0.11
642	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	124,040.82	0.20
257	ILLUMINA INC	USD	79,433.56	0.13
312	INCYTE CORP	USD	27,998.88	0.05
111	INSULET CORP	USD	26,261.49	0.04
6,419	INTEL CORP	USD	332,375.82	0.55
1,028	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	102,851.40	0.17
1,367	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	166,322.89	0.27
238	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	29,143.10	0.05
900	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	36,486.00	0.06
2,013	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	33,556.71	0.06
452	INTUIT INC	USD	147,446.92	0.24
267	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	189,447.18	0.31
166	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	7,876.70	0.01
441	IQVIA HOLDINGS INC	USD	69,514.83	0.11
345	J M SMUCKER CO/THE	USD	39,854.40	0.07
78	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	12,682.02	0.02
37	JONES LANG LASALLE INC	USD	3,539.42	0.01
4,869	JPMORGAN CHASE & CO	USD	468,738.63	0.77
246	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	44,484.18	0.07
1,862	KEYCORP	USD	22,213.66	0.04
273	KLA CORP	USD	52,891.02	0.09
1,362	KROGER CO/THE	USD	46,185.42	0.08
145	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	27,299.15	0.04
297	LAM RESEARCH CORP	USD	98,529.75	0.16
171	LEAR CORP	USD	18,647.55	0.03
455	LENNAR CORP - A	USD	37,164.40	0.06
27	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	7,360.47	0.01
52	LIBERTY BROADBAND CORP - C	USD	7,429.24	0.01
1,167	LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM - C	USD	38,604.36	0.06
506	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	15,852.98	0.03
319	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	17,187.72	0.03
453	LKQ CORP	USD	12,561.69	0.02
347	LOEWS CORP	USD	12,058.25	0.02
1,165	LOWE'S COS INC	USD	193,226.90	0.32
213	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	70,155.81	0.12
2,717	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	79,716.78	0.13
30	MARKEL CORP	USD	29,211.00	0.05
62	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	29,858.58	0.05
738	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	68,324.04	0.11
1,023	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	117,338.10	0.19
386	MASCO CORP	USD	21,280.18	0.03
994	MATCH GROUP INC	USD	109,986.10	0.18
859	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	58,076.99	0.10
321	MCCORMICK & CO INC/MD - NON VOTING	USD	62,306.10	0.10
1,334	MCDONALD'S CORP	USD	292,799.66	0.48
71	MERCADOLIBRE INC	USD	76,856.08	0.13
4,271	MERCK & CO INC	USD	354,279.45	0.58
1,914	METLIFE INC	USD	71,143.38	0.12
52	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	50,219.00	0.08
9,966	MICROSOFT CORP	USD	2,096,148.78	3.44
3,588	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	206,130.60	0.34
230	MONGODB INC	USD	53,247.30	0.09
1,022	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	81,964.40	0.13
386	MOODY'S CORP	USD	111,882.10	0.18
2,745	MORGAN STANLEY	USD	132,720.75	0.22
1,309	MOSAIC CO	USD	23,915.43	0.04
222	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	34,811.82	0.06
158	MSCI INC -A	USD	56,371.24	0.09
177	M&T BANK CORP	USD	16,299.93	0.03
220	NASDAQ INC	USD	26,996.20	0.04
694	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	23,949.94	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
418	NETAPP INC	USD	18,325.12	0.03
628	NETFLIX INC	USD	314,018.84	0.52
142	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	13,654.72	0.02
846	NEWELL BRANDS INC	USD	14,517.36	0.02
2,260	NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	143,397.00	0.24
3,253	NEWS CORP - A	USD	45,607.06	0.07
2,072	NIKE INC - B	USD	260,118.88	0.43
172	NORDSON CORP	USD	32,993.04	0.05
591	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	126,468.09	0.21
436	NORTHERN TRUST CORP	USD	33,994.92	0.06
843	NORTONLIFELOCK INC	USD	17,568.12	0.03
914	NVIDIA CORP	USD	494,675.08	0.81
4	NVR INC	USD	16,332.48	0.03
481	OKTA INC - A	USD	102,861.85	0.17
716	OMNICOM GROUP INC	USD	35,442.00	0.06
1,423	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	30,864.87	0.05
1,874	ONEOK INC	USD	48,686.52	0.08
3,480	ORACLE CORP	USD	207,756.00	0.34
179	OWENS CORNING	USD	12,316.99	0.02
700	PACCAR INC	USD	59,696.00	0.10
143	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	34,999.25	0.06
673	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	136,174.82	0.22
333	PAYCHEX INC	USD	26,563.41	0.04
122	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	37,978.60	0.06
1,720	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	338,891.60	0.56
217	PERKINELMER INC	USD	27,235.67	0.04
9,111	PFIZER INC	USD	334,373.70	0.55
880	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	96,720.80	0.16
723	PPG INDUSTRIES INC	USD	88,263.84	0.15
655	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	26,376.85	0.04
3,750	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	521,212.50	0.86
886	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	83,877.62	0.14
1,432	PROLOGIS INC	USD	144,087.84	0.24
1,170	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	74,318.40	0.12
122	PTC INC	USD	10,091.84	0.02
365	PUBLIC STORAGE	USD	81,292.80	0.13
170	PULTEGROUP INC	USD	7,869.30	0.01
365	QORVO INC	USD	47,088.65	0.08
231	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	26,447.19	0.04
84	RALPH LAUREN CORP - A	USD	5,709.48	0.01
235	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	17,098.60	0.03
1,088	REALTY INCOME CORP	USD	66,096.00	0.11
579	REGENCY CENTERS CORP	USD	22,013.58	0.04
137	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	76,689.86	0.13
2,074	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	23,913.22	0.04
657	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	61,330.95	0.10
343	RESMED INC	USD	58,800.49	0.10
122	RINGCENTRAL INC - A	USD	33,502.42	0.06
244	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	12,917.36	0.02
325	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	71,721.00	0.12
273	ROLLINS INC	USD	14,793.87	0.02
278	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	109,840.58	0.18
501	ROSS STORES INC	USD	46,753.32	0.08
394	RPM INTERNATIONAL INC	USD	32,638.96	0.05
1,428	SALESFORCE.COM INC	USD	358,884.96	0.59
107	SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	15,026.01	0.02
323	SEI INVESTMENTS CO	USD	16,382.56	0.03
1,589	SEMPRA ENERGY	USD	188,074.04	0.31
330	SERVICENOW INC	USD	160,050.00	0.26
187	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	130,290.38	0.21
36	SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	USD	2,987.64	0.00
9,119	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	48,877.84	0.08
4,407	SNAP INC - A	USD	115,066.77	0.19
105	SNAP-ON INC	USD	15,448.65	0.03
871	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	32,662.50	0.05
469	S&P GLOBAL INC	USD	169,121.40	0.28
272	SPLUNK INC	USD	51,171.36	0.08
621	SQUARE INC - A	USD	100,943.55	0.17
373	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	60,500.60	0.10
2,152	STARBUCKS CORP	USD	184,899.84	0.30
759	STATE STREET CORP	USD	45,031.47	0.07
265	STRYKER CORP	USD	55,218.05	0.09
80	SVB FINANCIAL GROUP	USD	19,249.60	0.03
1,357	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	35,512.69	0.06
318	SYNOPSYS INC	USD	68,045.64	0.11
967	SYSCO CORP	USD	60,166.74	0.10
434	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	71,705.48	0.12
722	TARGET CORP	USD	113,657.24	0.19
103	TELEFLEX INC	USD	35,063.26	0.06
147	TERADYNE INC	USD	11,680.62	0.02
1,040	TESLA INC	USD	446,170.40	0.73
1,915	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	273,442.85	0.45
691	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	305,090.32	0.50
173	TIFFANY & CO	USD	20,042.05	0.03
1,886	TJX COS INC/THE	USD	104,955.90	0.17
1,039	T-MOBILE US INC	USD	118,820.04	0.20
174	TRACTOR SUPPLY CO	USD	24,941.16	0.04
380	TRANSUNION	USD	31,969.40	0.05
506	TRAVELERS COS INC	USD	54,744.14	0.09
271	TRIMBLE INC	USD	13,197.70	0.02
445	TWILIO INC - A	USD	109,955.05	0.18
3,549	TWITTER INC	USD	157,930.50	0.26
43	TYLER TECHNOLOGIES INC/THE	USD	14,988.08	0.02
3,691	UGI CORP	USD	121,729.18	0.20
1,318	UNION PACIFIC CORP	USD	259,474.66	0.43
1,120	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	186,625.60	0.31
140	UNITED RENTALS INC	USD	24,430.00	0.04
1,358	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	423,383.66	0.70
3,307	US BANCORP	USD	118,555.95	0.19
82	VAIL RESORTS INC	USD	17,545.54	0.03
208	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	35,776.00	0.06
209	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	58,768.71	0.10
886	VENTAS INC	USD	37,176.56	0.06
503	VERISIGN INC	USD	103,039.55	0.17
361	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	66,896.91	0.11
6,933	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	412,444.17	0.68
465	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	126,535.80	0.21
649	VF CORP	USD	45,592.25	0.07
936	VIACOMCBS INC - B	USD	26,217.36	0.04
2,585	VISA INC - A	USD	516,922.45	0.85
186	VMWARE INC - A	USD	26,722.62	0.04
672	VORNADO REALTY TRUST	USD	22,653.12	0.04
431	VOYA FINANCIAL INC	USD	20,657.83	0.03
114	W R BERKLEY CORP	USD	6,971.10	0.01
1,712	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	61,495.04	0.10
3,211	WALT DISNEY CO/THE	USD	398,420.88	0.65
837	WASTE MANAGEMENT INC	USD	94,723.29	0.16
124	WATERS CORP	USD	24,264.32	0.04
93	WAYFAIR INC - A	USD	27,063.93	0.04
915	WELLTOWER INC	USD	50,407.35	0.08
373	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	23,081.24	0.04
2,514	WEYERHAEUSER CO	USD	71,699.28	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
117	WHIRLPOOL CORP	USD	21,515.13	0.04
369	WORKDAY INC - A	USD	79,382.97	0.13
86	WW GRAINGER INC	USD	30,682.22	0.05
577	XILINX INC	USD	60,146.48	0.10
364	XYLEM INC/NY	USD	30,619.68	0.05
678	YUM! BRANDS INC	USD	61,901.40	0.10
86	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	21,711.56	0.04
514	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	69,975.96	0.11
861	ZOETIS INC - A	USD	142,383.57	0.23
1,015	3M CO	USD	162,582.70	0.27
			37,767,333.97	**62.05**
	Japón			
500	ADVANTEST CORP	JPY	24,116.37	0.04
1,500	AEON CO LTD	JPY	40,168.67	0.07
700	AGC INC/JAPAN	JPY	20,363.88	0.03
600	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	19,046.72	0.03
1,600	AJINOMOTO CO INC	JPY	32,733.82	0.05
1,000	ANA HOLDINGS INC	JPY	23,026.63	0.04
1,500	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	51,966.27	0.09
4,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	69,789.63	0.11
300	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	21,858.24	0.04
2,600	BRIDGESTONE CORP	JPY	81,722.73	0.13
700	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	11,050.89	0.02
500	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	8,026.15	0.01
1,600	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	71,486.78	0.12
700	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOLDINGS INC	JPY	11,667.77	0.02
2,500	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	8,646.83	0.01
1,300	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	26,189.71	0.04
300	DAIFUKU CO LTD	JPY	30,076.76	0.05
1,900	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	26,592.44	0.04
3,300	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	100,973.18	0.17
600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	109,731.83	0.18
2,000	DENSO CORP	JPY	87,122.15	0.14
1,200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	73,685.21	0.12
500	EISAI CO LTD	JPY	45,408.89	0.07
400	FANUC CORP	JPY	76,262.67	0.13
100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	62,408.79	0.10
600	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	18,819.29	0.03
3,700	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	71,244.20	0.12
300	FUJITSU LTD	JPY	40,765.66	0.07
700	HINO MOTORS LTD	JPY	4,503.93	0.01
400	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	14,403.49	0.02
2,100	HITACHI LTD	JPY	70,504.12	0.12
1,900	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	40,365.77	0.07
4,000	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	21,074.58	0.03
4,000	ITOCHU CORP	JPY	101,772.01	0.17
4,400	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	34,231.02	0.06
1,200	JSR CORP	JPY	28,302.85	0.05
700	KAJIMA CORP	JPY	8,371.08	0.01
1,000	KAO CORP	JPY	74,737.04	0.12
4,100	KDDI CORP	JPY	103,189.61	0.17
200	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	8,499.95	0.01
2,200	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	41,141.86	0.07
2,100	KOMATSU LTD	JPY	45,967.97	0.08
2,400	KUBOTA CORP	JPY	42,698.76	0.07
900	LINE CORP	JPY	45,712.12	0.08
5,100	MARUBENI CORP	JPY	28,730.69	0.05
4,300	MAZDA MOTOR CORP	JPY	24,896.24	0.04
500	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	38,093.43	0.06
2,300	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	43,371.55	0.07
4,000	MITSUBISHI CORP	JPY	95,233.58	0.16
6,100	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	82,167.63	0.13
2,500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	37,595.94	0.06
32,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	127,357.43	0.22
5,800	MITSUI & CO LTD	JPY	99,094.10	0.16
600	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	14,418.65	0.02
6,720	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	83,450.77	0.14
300	MONOTARO CO LTD	JPY	14,839.38	0.02
1,000	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	26,760.16	0.04
200	NABTESCO CORP	JPY	7,230.17	0.01
2,300	NEXON CO LTD	JPY	57,145.84	0.09
500	NGK INSULATORS LTD	JPY	7,083.29	0.01
3,400	NIKON CORP	JPY	22,810.58	0.04
6	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	20,212.26	0.03
6,000	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	122,240.12	0.20
400	NIPPON YUSEN KK	JPY	6,887.14	0.01
400	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	21,226.19	0.03
400	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	37,524.87	0.06
200	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	41,410.03	0.07
7,700	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	34,921.07	0.06
500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	14,664.08	0.02
500	NTT DATA CORP	JPY	6,358.38	0.01
4,100	NTT DOCOMO INC	JPY	150,938.12	0.25
1,100	OBAYASHI CORP	JPY	9,954.52	0.02
100	OMRON CORP	JPY	7,751.35	0.01
3,800	ORIX CORP	JPY	46,991.38	0.08
800	OSAKA SECURITIES EXCHANGE CO LTD	JPY	22,272.34	0.04
700	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	JPY	16,251.30	0.03
5,100	PANASONIC CORP	JPY	42,953.47	0.07
400	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	6,455.04	0.01
2,100	RAKUTEN INC	JPY	22,526.30	0.04
6,500	RESONA HOLDINGS INC	JPY	22,025.96	0.04
2,200	RICOH CO LTD	JPY	14,718.09	0.02
100	RINNAI CORP	JPY	9,712.88	0.02
900	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18,327.49	0.03
700	SEIKO EPSON CORP	JPY	7,992.99	0.01
1,800	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	28,604.19	0.05
1,900	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	33,443.10	0.05
1,000	SHIMIZU CORP	JPY	7,476.55	0.01
700	SHISEIDO CO LTD	JPY	40,031.27	0.07
1,000	SHOWA DENKO KK	JPY	18,212.83	0.03
4,200	SOFTBANK CORP	JPY	46,863.45	0.08
200	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	9,475.98	0.02
300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	10,316.50	0.02
2,300	SONY CORP	JPY	175,055.43	0.29
700	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	46,166.97	0.08
7,400	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	24,332.42	0.04
3,800	SUMITOMO CORP	JPY	45,316.97	0.07
200	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	2,621.06	0.00
100	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	2,314.03	0.00
900	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	23,815.50	0.04
300	SUNDRUG CO LTD	JPY	11,271.68	0.02
900	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	33,687.10	0.06
600	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	15,203.26	0.02
300	TAISEI CORP	JPY	10,091.92	0.02
2,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	102,886.38	0.17
200	TDK CORP	JPY	21,624.18	0.04
900	TEIJIN LTD	JPY	13,892.73	0.02
1,500	TERUMO CORP	JPY	59,414.38	0.10
100	THK CO LTD	JPY	2,491.23	0.00
200	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	6,149.91	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	56,666.35	0.09
300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	77,693.55	0.13
2,300	TOKYO GAS CO LTD	JPY	52,438.17	0.09
500	TOKYU CORP	JPY	6,457.88	0.01
6,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	27,251.02	0.04
1,100	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	69,212.55	0.11
900	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	25,090.50	0.04
400	WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	17,530.56	0.03
10,700	YAHOO JAPAN CORP	JPY	70,873.69	0.12
300	YAMAHA CORP	JPY	14,270.82	0.02
900	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	12,980.20	0.02
900	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	23,546.86	0.04
1,000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	38,804.13	0.06
300	YOKOHAMA RUBBER CO LTD/THE	JPY	4,238.61	0.01
			4,752,837.03	**7.81**
	Gran Bretaña			
4,006	ANTOFAGASTA PLC	GBP	53,006.62	0.09
692	ASHTEAD GROUP PLC	GBP	25,049.29	0.04
1,349	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	32,568.97	0.05
1,968	ASTRAZENECA PLC	GBP	215,165.56	0.35
13,427	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	97,727.93	0.16
2,037	AVIVA PLC	GBP	7,523.72	0.01
68,216	BP PLC	GBP	198,603.07	0.33
1,331	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	5,805.69	0.01
11,627	BT GROUP PLC	GBP	14,787.87	0.02
225	BUNZL PLC	GBP	7,292.36	0.01
308	BURBERRY GROUP PLC	GBP	6,187.75	0.01
478	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	18,551.18	0.03
3,142	COMPASS GROUP PLC	GBP	47,484.52	0.08
192	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	15,513.60	0.03
4,928	DIAGEO PLC	GBP	168,829.33	0.28
8,311	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	156,009.57	0.26
355	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	7,168.71	0.01
29,437	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	114,739.31	0.19
5,623	INFORMA PLC	GBP	27,369.35	0.04
317	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	16,777.93	0.03
133	INTERTEK GROUP PLC	GBP	10,890.83	0.02
1,527	J SAINSBURY PLC	GBP	3,769.56	0.01
398	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	12,127.58	0.02
1,124	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	7,592.48	0.01
6,752	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	16,441.04	0.03
1,710	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	35,114.85	0.06
170,193	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	57,987.73	0.09
518	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	59,439.94	0.10
4,563	M&G PLC	GBP	9,408.99	0.02
595	MONDI PLC	GBP	12,611.30	0.02
848	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	12,024.64	0.02
185	NMC HEALTH PLC	GBP	2,244.35	0.00
3,633	PEARSON PLC	GBP	25,794.51	0.04
238	PERSIMMON PLC	GBP	7,609.08	0.01
4,342	PRUDENTIAL PLC	GBP	62,251.91	0.10
1,066	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	104,186.23	0.17
3,330	RELX PLC	GBP	74,304.71	0.12
1,163	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	8,052.89	0.01
2,631	RIO TINTO PLC	GBP	158,350.17	0.26
10,897	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	14,939.95	0.02
76	SCHRODERS PLC	GBP	2,647.91	0.00
1,824	SEGRO PLC	GBP	21,986.62	0.04
550	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	23,727.00	0.04
1,628	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	31,917.45	0.05
42	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	6,008.03	0.01
2,732	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	12,577.20	0.02
3,837	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	11,210.67	0.02
17,604	TESCO PLC	GBP	48,361.71	0.08
1,628	UNILEVER PLC	GBP	100,519.44	0.17
8,183	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	90,534.92	0.15
39,515	VODAFONE GROUP PLC	GBP	52,454.07	0.09
488	WHITBREAD PLC	GBP	13,406.34	0.02
2,326	3I GROUP PLC	GBP	29,968.29	0.05
			2,376,624.72	**3.90**
	Suiza			
3,711	ABB LTD - REG	CHF	94,718.86	0.16
173	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	9,166.41	0.02
252	ALCON INC	CHF	14,345.14	0.02
9	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	20,062.04	0.03
863	CHUBB LTD	USD	100,211.56	0.16
986	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	66,216.27	0.11
325	CLARIANT AG - REG	CHF	6,423.95	0.01
295	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	7,291.91	0.01
27	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	24,288.98	0.04
432	GARMIN LTD	USD	40,979.52	0.07
65	GEBERIT AG - REG	CHF	38,614.42	0.06
20	GIVAUDAN SA - REG	CHF	86,421.77	0.14
134	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	26,150.97	0.04
1,637	LAFARGEHOLCIM LTD - REG	CHF	74,816.47	0.12
8	LINDT & SPRUENGLI AG	CHF	67,700.68	0.11
5,060	NESTLE SA - REG	CHF	602,188.19	0.99
46	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	42,437.66	0.07
1,063	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	364,630.69	0.60
128	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	34,913.52	0.06
9	SGS SA - REG	CHF	24,186.12	0.04
300	SIKA AG - REG	CHF	73,893.88	0.12
84	SONOVA HOLDING AG	CHF	21,357.71	0.04
26	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	26,318.37	0.04
373	SWISS RE AG	CHF	27,720.75	0.05
46	SWISSCOM AG - REG	CHF	24,463.24	0.04
521	TE CONNECTIVITY LTD	USD	50,922.54	0.08
7,579	UBS GROUP AG - REG	CHF	84,967.29	0.15
94	VIFOR PHARMA AG	CHF	12,830.04	0.02
234	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	81,680.33	0.13
			2,149,919.28	**3.53**
	Canadá			
1,631	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - B	CAD	56,619.48	0.09
1,114	BANK OF MONTREAL	CAD	64,917.66	0.11
2,235	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	92,562.38	0.15
1,671	BCE INC	CAD	69,079.26	0.11
288	BLACKBERRY LTD	CAD	1,317.37	0.00
2,398	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	79,098.54	0.13
728	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	54,245.06	0.09
1,510	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	160,309.26	0.26
272	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	82,480.70	0.14
499	CANOPY GROWTH CORP	CAD	7,131.51	0.01
268	CCL INDUSTRIES INC	CAD	10,300.67	0.02
18	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	5,283.77	0.01
3,183	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	28,285.39	0.05
126	GEORGE WESTON LTD	CAD	9,235.76	0.02
8,917	HYDRO ONE LTD	CAD	188,386.85	0.31
148	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	15,797.75	0.03
3,332	KEYERA CORP	CAD	50,139.02	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
6,304	KINROSS GOLD CORP	CAD	55,453.49	0.09
381	LOBLAW COS LTD	CAD	19,889.30	0.03
4,707	LUNDIN MINING CORP	CAD	26,182.30	0.04
3,222	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	44,672.61	0.07
304	METRO INC	CAD	14,540.57	0.02
215	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	10,645.78	0.02
669	QUEBECOR INC - B	CAD	16,683.05	0.03
545	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	31,204.64	0.05
1,018	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	40,255.11	0.07
2,757	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	192,964.20	0.32
3,133	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	56,995.62	0.09
224	SHOPIFY INC - A	CAD	228,350.04	0.38
769	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	31,237.84	0.05
2,129	TELUS CORP	CAD	37,344.17	0.06
516	THOMSON REUTERS CORP	CAD	41,048.22	0.07
2,908	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	134,215.38	0.22
1,505	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	73,607.82	0.12
			2,030,480.57	**3.34**
	Francia			
28	AEROPORTS DE PARIS	EUR	2,802.40	0.00
150	ALSTOM SA	EUR	7,479.16	0.01
118	ARKEMA SA	EUR	12,539.33	0.02
2,916	AXA SA	EUR	53,945.21	0.09
25	BIOMERIEUX	EUR	3,922.51	0.01
1,657	BNP PARIBAS SA	EUR	60,186.94	0.10
5,160	BOLLORE SA	EUR	19,290.19	0.03
126	CAPGEMINI SE	EUR	16,215.99	0.03
574	CARREFOUR SA	EUR	9,197.93	0.02
817	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	34,499.56	0.06
282	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	30,330.64	0.05
1,397	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	12,240.57	0.02
1,223	DANONE SA	EUR	79,193.81	0.13
536	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	73,004.97	0.12
72	GECINA SA	EUR	9,515.35	0.02
69	HERMES INTERNATIONAL	EUR	59,568.04	0.10
352	JCDECAUX SA	EUR	6,096.65	0.01
118	KERING SA	EUR	78,540.34	0.13
239	LEGRAND SA	EUR	19,108.35	0.03
471	L'OREAL SA	EUR	153,323.52	0.25
459	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	214,975.59	0.35
2,352	NATIXIS SA	EUR	5,302.39	0.01
457	PERNOD RICARD SA	EUR	72,962.93	0.12
1,126	PEUGEOT SA	EUR	20,466.26	0.03
482	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	15,588.69	0.03
47	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	16,236.75	0.03
1,004	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	124,856.97	0.21
1,168	SOCIETE GENERALE SA	EUR	15,501.75	0.03
58	SODEXO SA	EUR	4,150.20	0.01
7,992	SUEZ	EUR	148,121.59	0.23
28	TELEPERFORMANCE	EUR	8,655.09	0.01
5,864	TOTAL SA	EUR	200,791.45	0.33
399	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	36,055.40	0.06
431	VALEO SA	EUR	13,267.07	0.02
6,309	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	136,275.74	0.22
1,015	VINCI SA	EUR	85,125.95	0.14
3,534	VIVENDI SA	EUR	98,630.65	0.16
			1,957,965.93	**3.22**
	Alemania			
311	ADIDAS AG	EUR	100,692.05	0.17
761	ALLIANZ SE - REG	EUR	146,012.30	0.24
170	BEIERSDORF AG	EUR	19,337.00	0.03
50	BRENNTAG AG	EUR	3,183.74	0.01
59	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	7,472.13	0.01
442	CONTINENTAL AG	EUR	47,933.43	0.08
220	DELIVERY HERO SE	EUR	25,313.29	0.04
294	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	51,644.91	0.08
1,330	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	11,478.84	0.02
2,325	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	106,057.40	0.17
8,599	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	144,094.89	0.25
837	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	21,691.33	0.04
24	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	950.69	0.00
321	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	27,109.81	0.04
715	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	32,556.81	0.05
99	FUCHS PETROLUB SE	EUR	5,036.09	0.01
56	GEA GROUP AG	EUR	1,970.71	0.00
51	HANNOVER RUECK SE	EUR	7,906.24	0.01
496	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	30,431.11	0.05
427	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	40,007.65	0.07
260	HENKEL AG & CO KGAA - REG	EUR	27,232.69	0.04
2,360	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	66,737.15	0.11
167	KION GROUP AG	EUR	14,331.03	0.02
432	MERCK KGAA	EUR	63,095.14	0.10
243	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	61,721.02	0.10
25	PUMA AG	EUR	2,253.25	0.00
1,548	SAP SE	EUR	240,994.21	0.40
60	SARTORIUS AG	EUR	24,653.79	0.04
409	SCOUT24 AG	EUR	35,731.23	0.06
1,601	SIEMENS AG - REG	EUR	202,535.27	0.33
800	SIEMENS ENERGY AG	EUR	21,576.76	0.04
528	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	23,713.80	0.04
273	SYMRISE AG - A	EUR	37,775.75	0.06
1,787	THYSSENKRUPP AG	EUR	9,035.90	0.01
443	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	16,971.54	0.03
697	VONOVIA SE	EUR	47,879.60	0.08
232	ZALANDO SE	EUR	21,737.18	0.04
			1,748,855.73	**2.87**
	Australia			
205	AFTERPAY LTD	AUD	11,753.23	0.02
269	ASX LTD	AUD	15,621.12	0.03
4,965	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	61,280.19	0.10
3,167	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	28,828.33	0.05
3,130	BRAMBLES LTD	AUD	23,533.55	0.04
109	COCHLEAR LTD	AUD	15,468.90	0.03
2,395	COLES GROUP LTD	AUD	29,182.47	0.05
744	CSL LTD	AUD	153,046.19	0.25
2,084	DEXUS	AUD	13,279.05	0.02
4,193	GOODMAN GROUP	AUD	53,915.67	0.09
3,707	GPT GROUP	AUD	10,362.27	0.02
2,387	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	7,493.66	0.01
188	LENDLEASE GROUP	AUD	1,486.28	0.00
571	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	48,935.72	0.08
122	MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	4,952.80	0.01
7,657	MIRVAC GROUP	AUD	11,964.18	0.02
6,142	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	78,140.44	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,204	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	7,430.15	0.01
47	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	2,226.05	0.00
1,152	REA GROUP LTD	AUD	90,801.79	0.15
1,157	RIO TINTO LTD	AUD	78,217.66	0.13
11,301	SEEK LTD	AUD	172,448.82	0.27
136	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	3,232.37	0.01
5,745	STOCKLAND	AUD	15,565.01	0.03
548	SUNCORP GROUP LTD	AUD	3,318.98	0.01
2,973	SYDNEY AIRPORT	AUD	12,487.06	0.02
13,483	TELSTRA CORP LTD	AUD	26,865.75	0.03
5,371	TRANSURBAN GROUP	AUD	54,318.76	0.09
1,922	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	12,315.69	0.02
2,878	WESFARMERS LTD	AUD	91,629.86	0.15
381	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	7,042.78	0.01
2,548	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	66,531.34	0.11
			1,213,676.12	**1.99**
	Irlanda			
1,147	ACCENTURE PLC - A	USD	259,210.53	0.43
178	ALLEGION PLC	USD	17,605.98	0.03
403	AON PLC - A	USD	83,138.90	0.14
1,590	CRH PLC	EUR	57,557.53	0.09
101	DCC PLC	GBP	7,844.81	0.01
158	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	22,529.22	0.04
120	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	10,933.79	0.02
1,150	LINDE PLC	USD	273,849.50	0.45
2,614	MEDTRONIC PLC	USD	271,646.88	0.44
264	PENTAIR PLC	USD	12,083.28	0.02
259	PERRIGO CO PLC	USD	11,890.69	0.02
355	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	13,954.07	0.02
170	STERIS PLC	USD	29,952.30	0.05
400	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	48,500.00	0.08
259	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	54,084.38	0.09
			1,174,781.86	**1.93**
	Países Bajos			
24	ADYEN NV	EUR	44,255.81	0.07
120	AERCAP HOLDINGS NV	USD	3,022.80	0.00
357	AKZO NOBEL NV	EUR	36,178.53	0.06
1,434	ALTICE NV -A	EUR	6,881.03	0.01
640	ASML HOLDING NV	EUR	236,181.09	0.39
244	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1,902.17	0.00
445	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	4,862.93	0.01
323	EXOR NV	EUR	17,605.04	0.03
189	FERRARI NV	EUR	34,718.47	0.06
1,963	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	24,096.41	0.04
401	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	31,246.96	0.05
767	HEINEKEN NV	EUR	68,248.18	0.11
167	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	18,752.92	0.03
1,906	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	56,435.54	0.09
343	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	56,551.98	0.09
1,669	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	78,677.54	0.13
1,121	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	63,176.82	0.10
670	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	47,228.30	0.08
525	PROSUS NV	EUR	48,450.97	0.08
254	QIAGEN NV	EUR	13,194.89	0.02
1,342	STMICROELECTRONICS NV	EUR	41,325.26	0.07
2,092	UNILEVER NV	EUR	126,338.96	0.22
168	WOLTERS KLUWER NV	EUR	14,349.86	0.02
			1,073,682.46	**1.76**
	Hong Kong			
21,200	AIA GROUP LTD	HKD	207,623.23	0.34
14,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	38,167.74	0.06
2,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	5,052.90	0.01
1,900	HANG SENG BANK LTD	HKD	27,972.90	0.05
5,000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	18,419.35	0.03
2,500	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	116,709.68	0.19
35,000	PCCW LTD	HKD	20,864.52	0.04
4,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	50,993.55	0.08
6,000	SWIRE PACIFIC LTD - A	HKD	28,800.00	0.05
7,600	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	20,005.16	0.03
3,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	39,329.03	0.06
			573,938.06	**0.94**
	Suecia			
343	ALFA LAVAL AB	SEK	7,618.82	0.01
1,909	ASSA ABLOY AB - B	SEK	44,813.51	0.07
966	ATLAS COPCO AB - A	SEK	46,281.65	0.08
914	ATLAS COPCO AB - B	SEK	38,316.51	0.06
1,493	BOLIDEN AB	SEK	44,489.73	0.07
567	EPIROC AB - A	SEK	8,245.26	0.01
929	EPIROC AB - B	SEK	12,943.72	0.02
1,301	HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	22,494.94	0.04
2,087	INVESTOR AB - B	SEK	136,879.22	0.22
568	KINNEVIK AB - B	SEK	23,142.03	0.04
2,352	SANDVIK AB	SEK	46,225.34	0.08
772	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	6,869.51	0.01
459	SKANSKA AB - B	SEK	9,733.88	0.02
1,928	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	16,225.36	0.03
4,236	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	46,515.54	0.08
566	TELE2 AB - B	SEK	8,018.86	0.01
1,696	TELIA CO AB	SEK	6,982.97	0.01
			525,796.85	**0.86**
	España			
95	AENA SME SA	EUR	13,290.23	0.02
676	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	37,725.13	0.06
7,339	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	20,413.62	0.03
34,622	BANCO SANTANDER SA	EUR	64,942.94	0.12
1,923	ENAGAS SA	EUR	44,412.35	0.07
5,443	GAS NATURAL SDG SA	EUR	109,272.40	0.18
242	GRIFOLS SA	EUR	6,978.18	0.01
1,806	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	50,403.78	0.08
12,167	REPSOL SA	EUR	81,639.39	0.14
433	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	11,724.12	0.02
5,809	TELEFONICA SA	EUR	20,006.62	0.03
			460,808.76	**0.76**
	Dinamarca			
4	AP MOELLER - MAERSK A/S - A	DKK	5,882.40	0.01
17	AP MOELLER-MAERSK A/S -B	DKK	26,995.39	0.04
122	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	13,565.06	0.02
201	COLOPLAST A/S - B	DKK	31,775.59	0.05
66	DEMANT A/S	DKK	2,074.28	0.00
374	DSV A/S	DKK	61,127.96	0.10
100	GENMAB A/S	DKK	36,233.31	0.06
3,036	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	210,132.19	0.36
106	PANDORA A/S	DKK	7,643.05	0.01
267	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	43,324.01	0.07
			438,753.24	**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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Italia			
12,076	ENI SPA	EUR	94,708.24	0.16
10,029	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	18,852.10	0.03
66	MONCLER SPA	EUR	2,707.27	0.00
27,065	SNAM SPA	EUR	139,297.09	0.23
4,662	TELECOM ITALIA SPA/MILANO RISP	EUR	1,884.99	0.00
20,185	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	141,404.22	0.23
1,256	UNICREDIT SPA	EUR	10,376.22	0.02
			409,230.13	**0.67**
	Bermudas			
855	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	25,008.75	0.04
330	ATHENE HOLDING LTD - A	USD	11,246.40	0.02
831	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	18,423.27	0.03
637	BUNGE LTD	USD	29,110.90	0.05
58	EVEREST RE GROUP LTD	USD	11,457.32	0.02
1,223	IHS MARKIT LTD	USD	96,017.73	0.16
878	INVESCO LTD	USD	10,017.98	0.02
1,662	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	65,981.40	0.11
3,780	PACIFIC CENTURY PREMIUM DEVELOPMENTS LTD	HKD	990.12	(0.01)
26	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	4,413.24	0.01
			272,667.11	**0.45**
	Singapur			
1,670	CAPITALAND LTD	SGD	3,315.29	0.01
9,388	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	57,905.62	0.10
13,600	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	34,570.36	0.06
900	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	6,032.53	0.01
64,700	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	100,479.09	0.16
3,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	41,821.11	0.07
500	UOL GROUP LTD	SGD	2,435.72	0.00
			246,559.72	**0.41**
	Jersey			
3,337	AMCOR PLC	USD	36,873.85	0.06
560	APTIV PLC	USD	51,340.80	0.08
1,547	EXPERIAN PLC	GBP	58,398.88	0.10
357	FERGUSON PLC	GBP	36,054.69	0.06
3,389	WPP PLC	GBP	26,638.30	0.04
			209,306.52	**0.34**
	Finlandia			
1,666	NESTE OYJ	EUR	87,854.96	0.14
7,629	NOKIA OYJ	EUR	29,969.59	0.06
4,940	NORDEA BANK ABP	SEK	37,704.07	0.06
19	ORION OYJ	EUR	861.58	0.00
661	SAMPO OYJ -A	EUR	26,191.36	0.04
936	STORA ENSO OYJ - R	EUR	14,680.41	0.02
			197,261.97	**0.32**
	Israel			
2,509	BANK HAPOALIM BM	ILS	13,424.17	0.02
219	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	26,354.46	0.04
100	CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	10,342.00	0.02
92	NICE LTD	ILS	20,816.54	0.03
330	WIX.COM LTD	USD	84,100.50	0.14
			155,037.67	**0.25**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Curacao			
8,249	SCHLUMBERGER NV	USD	128,354.44	0.21
			128,354.44	**0.21**
	Austria			
2,433	OMV AG	EUR	66,761.54	0.11
1,052	VERBUND AG	EUR	57,585.74	0.09
			124,347.28	**0.20**
	Noruega			
764	DNB ASA	NOK	10,557.81	0.02
1,082	MOWI ASA	NOK	19,178.94	0.03
8,501	NORSK HYDRO ASA	NOK	23,386.25	0.03
951	ORKLA ASA	NOK	9,592.73	0.02
345	SCHIBSTED ASA - B	NOK	13,753.39	0.02
579	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	22,246.38	0.04
			98,715.50	**0.16**
	Bélgica			
98	COLRUYT SA	EUR	6,361.95	0.01
78	GALAPAGOS NV	EUR	11,085.76	0.02
410	KBC GROUP NV	EUR	20,572.85	0.03
279	UCB SA	EUR	31,735.43	0.05
451	UMICORE SA	EUR	18,801.16	0.04
			88,557.15	**0.15**
	Nueva Zelanda			
1,255	A2 MILK CO LTD	NZD	12,725.37	0.02
619	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORP LTD	NZD	13,612.72	0.02
18,304	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	59,889.77	0.11
721	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,239.93	0.00
			88,467.79	**0.15**
	Islas Caimán			
100	BEIGENE LTD ADR	USD	28,644.00	0.05
23,500	WH GROUP LTD	HKD	19,042.58	0.03
7,000	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	HKD	28,451.61	0.05
			76,138.19	**0.13**
	Supranacional - Multinacional			
28,000	HKT TRUST & HKT LTD -SS	HKD	37,068.39	0.07
580	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	21,424.32	0.04
			58,492.71	**0.11**
	Liberia			
600	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	38,838.00	0.06
			38,838.00	**0.06**
	Panamá			
2,194	CARNIVAL CORP	USD	33,304.92	0.05
			33,304.92	**0.05**
	Portugal			
1,499	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	24,090.69	0.04
			24,090.69	**0.04**
	Luxemburgo			
17	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	13,464.13	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
301	SES SA - A	EUR	2,137.58	0.01
			15,601.71	**0.03**
			60,510,426.08	**99.41**
Total cartera de títulos			**60,510,426.08**	**99.41**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**60,510,426.08**	**99.41**
Efectivo en bancos	**200,405.78**	**0.33**
Otros activos y pasivos	**158,681.53**	**0.26**
Total activos netos	**60,869,513.39**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	358,534,001.52
	30/09/2019	EUR	280,943,826.41
	30/09/2018	EUR	345,475,976.33
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	12,181.36
	30/09/2019	EUR	10,908.12
	30/09/2018	EUR	10,240.17
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	10,809.27
	30/09/2019	USD	8,998.70
	30/09/2018	USD	8,996.42
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	207,244.48
	30/09/2019	CZK	185,649.17
	30/09/2018	CZK	172,080.12
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	50,575.24
	30/09/2019	PLN	45,020.08
	30/09/2018	PLN	41,481.45
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	EUR	535.47
	30/09/2019	EUR	482.29
	30/09/2018	EUR	455.40
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	568.41
	30/09/2019	EUR	507.92
	30/09/2018	EUR	475.82
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	568.35
	30/09/2019	EUR	507.86
	30/09/2018	EUR	475.76
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	529.33
	30/09/2019	EUR	478.71
	30/09/2018	EUR	453.87
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	207.13
	30/09/2019	USD	174.14
	30/09/2018	USD	175.90
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	249.98
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	286.05
	30/09/2019	USD	238.71
	30/09/2018	USD	239.32
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	494.56
	30/09/2019	EUR	449.51
	30/09/2018	EUR	428.31
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	127,365.27
	30/09/2019	HUF	106,768.98
	30/09/2018	HUF	98,238.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	440.24
	30/09/2019	USD	371.97
	30/09/2018	USD	377.57
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	12,581.62
	30/09/2019	CZK	11,446.09
	30/09/2018	CZK	10,766.03
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	548.91
	30/09/2019	EUR	493.90
	30/09/2018	EUR	466.62
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	529.81
	30/09/2019	EUR	479.33
	30/09/2018	EUR	455.44
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	64.54
	30/09/2019	EUR	58.12
	30/09/2018	EUR	54.97

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	9,795
	30/09/2019	9,125
	30/09/2018	13,138
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	3
	30/09/2019	4
	30/09/2018	106
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2,475
	30/09/2019	2,423
	30/09/2018	2,255
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	1,395
	30/09/2019	807
	30/09/2018	11
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	9,944
	30/09/2019	11,286
	30/09/2018	12,665
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	45,888
	30/09/2019	52,614
	30/09/2018	59,046
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	107,686
	30/09/2019	21,638
	30/09/2018	24,361
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	75,321
	30/09/2019	89,258
	30/09/2018	116,541
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	499
	30/09/2019	847
	30/09/2018	864

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1,541
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	709
	30/09/2019	761
	30/09/2018	813
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	97,075
	30/09/2019	102,447
	30/09/2018	145,812
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	269
	30/09/2019	357
	30/09/2018	199
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	5,473
	30/09/2019	4,965
	30/09/2018	29,274
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	11,887
	30/09/2019	12,267
	30/09/2018	13,008
Distribution N (EUR)	30/09/2020	74
	30/09/2019	467
	30/09/2018	545
Distribution P (EUR)	30/09/2020	15,074
	30/09/2019	17,517
	30/09/2018	23,039
Distribution R (EUR)	30/09/2020	121,765
	30/09/2019	129,521
	30/09/2018	147,446

Dividendo

Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	3.65
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	0.20
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	0.20

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.80%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	1.39%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.60%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.60%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.33%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(59.32%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**353,891,102.01**
Acciones		353,891,102.01
Efectivo en bancos		**6,102,959.47**
Otros activos	4,16	**2,343,116.73**
Total activos		***362,337,178.21***
Pasivos corrientes	4	**(2,572,759.31)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,230,417.38)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,230,417.38)
Total pasivo		***(3,803,176.69)***
Activos netos al final del año		***358,534,001.52***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,163,594.47**
Dividendos		2,163,403.72
Otros ingresos	11	190.75
Total de gastos		**(3,784,225.76)**
Comisiones de gestión	5	(2,913,608.96)
Comisiones de servicios fijas	6	(724,875.69)
Comisión de superposición	7	(7,126.61)
Impuesto de suscripción	10	(99,819.66)
Intereses bancarios		(38,794.84)
Pérdidas netas por inversión		**(1,620,631.29)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		33,094,106.83
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(23,644,000.52)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		307,329.58
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(55,819.72)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,543,102.83
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,973,000.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		19,409,970.06
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,269,205.30)
Resultado de las operaciones		**25,791,851.98**
Suscripciones		285,479,071.98
Reembolsos		(233,649,564.42)
Reparto de beneficios		(31,184.43)
Activos netos al principio del año		280,943,826.41
Activos netos al final del año		***358,534,001.52***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
24,500	ADOBE INC	USD	10,246,480.19	2.86
7,000	ALPHABET INC - C	USD	8,772,609.05	2.45
39,000	ANSYS INC	USD	10,883,017.10	3.04
69,000	DANAHER CORP	USD	12,670,251.14	3.53
45,000	ECOLAB INC	USD	7,668,784.38	2.14
16,000	ILLUMINA INC	USD	4,217,183.30	1.18
41,000	INTUIT INC	USD	11,405,457.72	3.18
35,500	MASTERCARD INC - A	USD	10,237,526.12	2.86
57,000	MICROSOFT CORP	USD	10,223,689.93	2.85
26,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6,902,144.71	1.93
167,000	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	14,446,322.43	4.02
85,000	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	17,276,894.21	4.82
115,000	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	3,998,251.82	1.11
48,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	18,072,707.12	5.04
59,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15,686,206.46	4.38
38,500	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	9,231,923.42	2.57
57,000	VISA INC - A	USD	9,720,112.57	2.71
50,000	XYLEM INC/NY	USD	3,586,747.96	1.00
28,000	ZOETIS INC - A	USD	3,948,629.17	1.10
			189,194,938.80	**52.77**
	Gran Bretaña			
800,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,204,645.96	1.73
1,510,000	GB GROUP PLC	GBP	11,686,298.52	3.26
441,000	HALMA PLC	GBP	11,401,036.95	3.18
6,687,387	HELIOS TOWERS PLC	GBP	11,545,457.07	3.22
345,000	HOMESERVE PLC	GBP	4,701,110.75	1.31
160,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,157,597.87	1.16
580,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	3,612,762.05	1.01
			53,308,909.17	**14.87**
	Dinamarca			
38,000	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	3,603,105.85	1.00
250,000	NOVOZYMES A/S - B	DKK	13,430,840.22	3.75
72,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	9,962,801.81	2.78
			26,996,747.88	**7.53**
	India			
900,000	BANDHAN BANK LTD	INR	2,851,310.30	0.80
600,000	DABUR INDIA LTD	INR	3,535,444.46	0.99
270,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	5,408,231.39	1.51
4,000,000	VAKRANGEE LTD	INR	1,352,317.91	0.37
			13,147,304.06	**3.67**
	Suiza			
37,000	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1,732,595.25	0.49
4,700	SGS SA - REG	CHF	10,770,929.24	3.00
			12,503,524.49	**3.49**
	Islas Faroe			
221,000	BAKKAFROST P/F	NOK	12,115,502.15	3.38
			12,115,502.15	**3.38**
	Islas Caimán			
195,000	ARCO PLATFORM LTD - A	USD	6,791,284.70	1.89
156,000	PAGSEGURO DIGITAL LTD - A	USD	5,016,637.53	1.40
			11,807,922.23	**3.29**
	Hong Kong			
1,215,000	AIA GROUP LTD	HKD	10,147,240.23	2.83
			10,147,240.23	**2.83**
	Japón			
318,000	SMS CO LTD	JPY	7,811,894.10	2.18
			7,811,894.10	**2.18**
	Kenia			
23,000,000	SAFARICOM PLC	KES	5,386,986.69	1.50
			5,386,986.69	**1.50**
	Suecia			
268,000	ASSA ABLOY AB - B	SEK	5,364,995.82	1.50
			5,364,995.82	**1.50**
	China			
350,025	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A	CNH	3,950,669.06	1.10
			3,950,669.06	**1.10**
	Bangladesh			
650,000	GRAMEENPHONE LTD	BDT	2,154,467.33	0.60
			2,154,467.33	**0.60**
			353,891,102.01	**98.71**
Total cartera de títulos			**353,891,102.01**	**98.71**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
1,324,817.74	EUR	35,192,112.05	CZK	08/10/2020	1,324,817.74	25,795.15
929,956.41	EUR	4,134,185.07	PLN	08/10/2020	929,956.41	18,212.72
121.80	EUR	3,309.05	CZK	01/10/2020	121.80	(0.36)
667.18	EUR	18,128.72	CZK	02/10/2020	667.18	(2.06)
731.36	EUR	19,872.38	CZK	05/10/2020	731.36	(2.21)
72,382,246.81	PLN	16,434,305.86	EUR	08/10/2020	16,434,305.86	(471,291.18)
683,346,676.14	CZK	26,027,042.40	EUR	08/10/2020	26,027,042.40	(803,129.44)
					44,717,642.75	**(1,230,417.38)**
Total instrumentos financieros derivados						**(1,230,417.38)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**353,891,102.01**	**98.71**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,230,417.38)**	**(0.34)**
Efectivo en bancos	**6,102,959.47**	**1.70**
Otros activos y pasivos	**(229,642.58)**	**(0.07)**
Total activos netos	**358,534,001.52**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	349,857,303.39
	30/09/2019	EUR	451,198,715.90
	30/09/2018	EUR	585,143,095.29
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	504.37
	30/09/2019	EUR	556.58
	30/09/2018	EUR	523.51
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	591.84
	30/09/2019	USD	607.19
	30/09/2018	USD	608.48
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	162,482.18
	30/09/2019	CZK	179,536.92
	30/09/2018	CZK	166,596.91
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	56,600.99
	30/09/2019	PLN	61,996.43
	30/09/2018	PLN	57,221.31
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	430.70
	30/09/2019	EUR	480.00
	30/09/2018	EUR	455.97
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	498.06
	30/09/2019	USD	516.06
	30/09/2018	USD	522.29
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	248.92
	30/09/2019	EUR	275.34
	30/09/2018	EUR	259.60
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	234.07
	30/09/2019	USD	240.72
	30/09/2018	USD	241.80
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	392.67
	30/09/2019	EUR	439.84
	30/09/2018	EUR	419.92
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	110,716.93
	30/09/2019	HUF	114,381.52
	30/09/2018	HUF	105,453.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	453.17
	30/09/2019	USD	471.85
	30/09/2018	USD	479.90
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	10,039.03
	30/09/2019	CZK	11,251.69
	30/09/2018	CZK	10,602.96
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	356.69
	30/09/2018	EUR	344.87
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,020.83
	30/09/2019	EUR	1,169.32
	30/09/2018	EUR	1,142.07
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	USD	116.29
	30/09/2019	USD	123.23
	30/09/2018	USD	127.91
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	235.62
	30/09/2019	EUR	267.85
	30/09/2018	EUR	259.61
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	230.99
	30/09/2019	USD	247.39
	30/09/2018	USD	258.56
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	AUD	240.36
	30/09/2019	AUD	270.43
	30/09/2018	AUD	279.48
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	292.75
	30/09/2019	EUR	335.66
	30/09/2018	EUR	328.67
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	209.72
	30/09/2019	USD	227.21
	30/09/2018	USD	240.15
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	AUD	220.12
	30/09/2019	AUD	250.97
	30/09/2018	AUD	262.20

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	178,778
	30/09/2019	217,517
	30/09/2018	347,735
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	52
	30/09/2019	4,864
	30/09/2018	1,777
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	5,759
	30/09/2019	5,402
	30/09/2018	5,125
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	5,955
	30/09/2019	6,947
	30/09/2018	8,180
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	121,999
	30/09/2019	142,818
	30/09/2018	175,412
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	57,879
	30/09/2019	51,618
	30/09/2018	46,475

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	3,628
	30/09/2019	4,377
	30/09/2018	4,367
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	33
	30/09/2019	599
	30/09/2018	988
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	47,948
	30/09/2019	56,661
	30/09/2018	60,658
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	1,256
	30/09/2019	1,585
	30/09/2018	425
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	5,465
	30/09/2019	5,384
	30/09/2018	6,822
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	68,994
	30/09/2019	65,443
	30/09/2018	68,903
Distribution I (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	15,000
	30/09/2018	166,302
Distribution P (EUR)	30/09/2020	16,328
	30/09/2019	19,571
	30/09/2018	25,254
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	9,978
	30/09/2019	10,108
	30/09/2018	10,108
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1,604
	30/09/2019	2,338
	30/09/2018	3,118
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	18,899
	30/09/2019	21,286
	30/09/2018	28,933
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	16,690
	30/09/2019	17,082
	30/09/2018	19,710
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2020	1,132
	30/09/2019	1,431
	30/09/2018	1,021
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	4,461
	30/09/2019	8,724
	30/09/2018	7,309

Número de acciones

Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	3,769
	30/09/2019	4,459
	30/09/2018	5,547

Dividendo

Distribution I (EUR)	16/12/2019	EUR	10.10
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	33.20
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2020	USD	0.90
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2020	USD	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2020	USD	0.50
Distribution P (Q) (USD)	12/11/2019	USD	0.65
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	7.60
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.60

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.60
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2020	EUR	2.25
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2020	EUR	1.80
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2020	EUR	1.35
Distribution X (Q) (EUR)	12/11/2019	EUR	2.05
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.53
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.58
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.58

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.81%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.33%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	2.33%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2020	2.31%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2020	3.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	31.48%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**344,730,207.95**
Acciones		344,730,207.95
Efectivo en bancos		**1,365,865.30**
Otros activos	4,16	**8,875,184.11**
Total activos		***354,971,257.36***
Pasivos corrientes	4,16	**(745,638.11)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(4,368,315.86)**
Contratos a plazo sobre divisas		(4,368,315.86)
Total pasivo		***(5,113,953.97)***
Activos netos al final del año		***349,857,303.39***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**9,077,124.90**
Dividendos		9,027,392.01
Otros ingresos	11	49,732.89
Total de gastos		**(5,196,460.90)**
Comisiones de gestión	5	(4,135,279.37)
Comisiones de servicios fijas	6	(887,832.12)
Comisión de superposición	7	(31,940.61)
Impuesto de suscripción	10	(99,422.89)
Intereses bancarios		(41,985.91)
Ingresos netos por inversiones		**3,880,664.00**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		25,711,901.22
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(34,750,493.99)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,109,538.78
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,346,617.92)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,148,216.77
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,243,619.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(38,944,266.83)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,612,291.01)
Resultado de las operaciones		**(48,046,968.31)**
Suscripciones		41,962,850.32
Reembolsos		(94,196,661.26)
Reparto de beneficios		(1,060,633.26)
Activos netos al principio del año		451,198,715.90
Activos netos al final del año		***349,857,303.39***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
49,506	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	3,450,411.79	0.99
16,644	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,187,359.26	0.63
65,137	APPLE INC	USD	6,432,879.35	1.84
67,048	APPLIED MATERIALS INC	USD	3,399,141.77	0.97
34,550	ATMOS ENERGY CORP	USD	2,816,385.54	0.81
34,062	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	4,051,770.25	1.16
152,175	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	4,456,307.94	1.27
7,327	BLACKROCK INC - A	USD	3,521,196.31	1.01
99,728	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	5,127,362.06	1.47
42,641	CERNER CORP	USD	2,628,676.83	0.75
80,021	CHEVRON CORP	USD	4,913,240.95	1.40
224,858	CISCO SYSTEMS INC	USD	7,553,111.86	2.16
77,725	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5,113,617.66	1.46
157,672	CONOCOPHILLIPS	USD	4,415,595.86	1.26
22,900	DEERE & CO	USD	4,328,083.40	1.24
103,918	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5,810,687.98	1.66
30,002	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,137,608.92	0.61
115,752	INTEL CORP	USD	5,111,191.37	1.46
62,851	JOHNSON & JOHNSON	USD	7,979,582.04	2.28
42,213	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,465,522.97	0.99
24,600	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	3,097,630.15	0.89
121,017	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,815,292.90	1.38
34,484	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3,372,971.30	0.96
11,484	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	2,304,928.36	0.66
18,677	MCDONALD'S CORP	USD	3,495,855.31	1.00
71,321	MERCK & CO INC	USD	5,045,049.20	1.44
115,603	MICROSOFT CORP	USD	20,734,898.73	5.93
35,884	NORTHERN TRUST CORP	USD	2,385,942.51	0.68
252,710	PFIZER INC	USD	7,908,972.84	2.26
29,900	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	1,900,861.30	0.54
62,879	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,452,822.42	2.13
19,258	QUALCOMM INC	USD	1,932,615.39	0.55
32,500	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,173,090.86	0.91
25,735	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	2,089,041.62	0.60
36,400	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	5,172,329.34	1.48
68,937	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,497,260.16	1.00
81,658	WALMART INC	USD	9,742,694.56	2.78
79,360	WELLS FARGO & CO	USD	1,591,057.52	0.45
18,807	3M CO	USD	2,568,972.21	0.73
			181,182,020.79	**51.79**
Francia				
99,108	BNP PARIBAS SA	EUR	3,069,870.30	0.88
198,956	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,164,405.56	2.05
386,021	ENGIE SA	EUR	4,408,359.82	1.25
6,801	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,716,319.40	0.78
57,275	SANOFI	EUR	4,887,275.75	1.40
30,947	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3,281,929.35	0.94
233,563	TOTAL SA	EUR	6,820,039.60	1.94
49,813	VINCI SA	EUR	3,562,625.76	1.02
			35,910,825.54	**10.26**
Suiza				
46,242	CHUBB LTD	USD	4,579,048.34	1.31
49,400	NESTLE SA - REG	CHF	5,013,491.04	1.43
26,742	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	7,822,497.28	2.24
26,706	TE CONNECTIVITY LTD	USD	2,225,936.50	0.64
602,900	UBS GROUP AG - REG	CHF	5,763,903.93	1.64
13,119	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3,905,115.80	1.12
			29,309,992.89	**8.38**
Japón				
110,600	KYOWA EXEO CORP	JPY	2,450,632.68	0.70
122,400	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	6,699,125.85	1.91
840,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	2,524,038.72	0.73
74,100	SONY CORP	JPY	4,809,473.67	1.37
195,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,618,499.96	1.32
			21,101,770.88	**6.03**
Alemania				
49,364	CONTINENTAL AG	EUR	4,565,182.72	1.30
13,800	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,067,240.00	0.59
121,612	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,687,625.20	0.77
32,113	SAP SE	EUR	4,263,321.88	1.22
33,128	SIEMENS AG - REG	EUR	3,573,848.64	1.02
16,564	SIEMENS ENERGY AG	EUR	380,972.00	0.11
22,191	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	3,049,043.40	0.87
			20,587,233.84	**5.88**
Irlanda				
93,358	MEDTRONIC PLC	USD	8,273,366.61	2.36
136,259	NVENT ELECTRIC PLC	USD	2,055,533.80	0.59
			10,328,900.41	**2.95**
Gran Bretaña				
235,277	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,876,563.31	0.82
207,164	SSE PLC	GBP	2,758,951.96	0.79
4,072,603	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,610,211.54	1.33
			10,245,726.81	**2.94**
Países Bajos				
31,061	AIRBUS SE	EUR	1,927,956.27	0.55
108,000	UNILEVER NV	EUR	5,562,000.00	1.59
			7,489,956.27	**2.14**
Taiwán				
526,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,706,202.75	1.92
			6,706,202.75	**1.92**
Corea del Sur				
153,467	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,512,824.04	1.86
			6,512,824.04	**1.86**
Canadá				
153,446	NUTRIEN LTD	CAD	5,114,647.03	1.46
			5,114,647.03	**1.46**
Finlandia				
389,169	NORDEA BANK ABP	SEK	2,532,975.95	0.72
			2,532,975.95	**0.72**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	España			
128,189	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	2,482,379.99	0.71
			2,482,379.99	**0.71**
	Curacao			
156,138	SCHLUMBERGER NV	USD	2,071,809.39	0.59
			2,071,809.39	**0.59**
	Panamá			
141,169	CARNIVAL CORP	USD	1,827,438.21	0.52
			1,827,438.21	**0.52**
	Singapur			
111,500	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,325,503.16	0.38
			1,325,503.16	**0.38**
			344,730,207.95	**98.53**
Total cartera de títulos			**344,730,207.95**	**98.53**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
33,200,000.00	USD	28,211,172.87	EUR	05/11/2020	28,211,172.87	80,359.40
1,472,531.50	EUR	6,565,325.09	PLN	08/10/2020	1,472,531.50	24,629.76
443,302.46	EUR	11,858,431.79	CZK	08/10/2020	443,302.46	5,580.21
138,857.23	EUR	225,081.25	AUD	08/10/2020	138,857.23	1,298.28
160,557.41	AUD	88,478.81	GBP	08/10/2020	99,226.24	589.92
29,578.14	USD	40,570.74	AUD	08/10/2020	25,071.53	425.39
36,096.50	AUD	230,306.41	SEK	08/10/2020	22,305.62	117.93
9,513.10	GBP	17,086.12	AUD	08/10/2020	10,514.99	44.60
188,381.00	JPY	2,434.09	AUD	08/10/2020	1,501.80	34.59
647,856.00	KRW	747.07	AUD	08/10/2020	461.60	17.28
4,159.11	CHF	6,289.44	AUD	08/10/2020	3,849.34	16.78
34,145.00	TWD	1,635.01	AUD	08/10/2020	995.39	6.90
10,442.83	SEK	1,634.95	AUD	08/10/2020	1,002.87	(4.25)
4,197.71	CAD	4,405.83	AUD	08/10/2020	2,674.26	(13.01)
75,211.21	AUD	72,377.02	CAD	08/10/2020	46,450.35	(236.74)
20,545.33	AUD	20,602.19	SGD	08/10/2020	12,700.87	(312.21)
91,927.07	AUD	1,984,606.00	TWD	08/10/2020	56,813.27	(2,298.13)
88,483.28	AUD	77,218,040.00	KRW	08/10/2020	54,655.47	(2,401.50)
327,263.89	AUD	218,724.09	CHF	08/10/2020	202,204.92	(3,016.86)
837,157.80	AUD	515,522.18	EUR	08/10/2020	515,522.18	(3,891.16)
297,121.65	AUD	23,155,978.00	JPY	08/10/2020	183,554.13	(5,522.13)
3,167,927.34	AUD	2,338,969.24	USD	08/10/2020	1,958,062.00	(58,275.01)
1,669,316,750.81	CZK	63,603,590.56	EUR	08/10/2020	63,603,590.56	(1,985,232.13)
352,578,181.80	PLN	80,177,017.25	EUR	08/10/2020	80,177,017.25	(2,420,233.77)
					177,244,038.70	**(4,368,315.86)**
Total instrumentos financieros derivados						**(4,368,315.86)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**344,730,207.95**	**98.53**
Total instrumentos financieros derivados	**(4,368,315.86)**	**(1.25)**
Efectivo en bancos	**1,365,865.30**	**0.39**
Otros activos y pasivos	**8,129,546.00**	**2.33**
Total activos netos	**349,857,303.39**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	1,720,274,544.64
	30/09/2019	EUR	1,972,865,425.12
	30/09/2018	EUR	2,452,425,040.82
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	7,611.36
	30/09/2019	USD	7,379.29
	30/09/2018	USD	7,218.69
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	571.90
	30/09/2019	EUR	574.94
	30/09/2018	EUR	564.98
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	PLN	41,196.38
	30/09/2019	PLN	41,004.25
	30/09/2018	PLN	39,548.59
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	549.74
	30/09/2019	EUR	552.65
	30/09/2018	EUR	542.49
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	531.91
	30/09/2019	EUR	537.50
	30/09/2018	EUR	530.64
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	309.08
	30/09/2018	USD	295.63
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	254.28
	30/09/2019	EUR	255.83
	30/09/2018	EUR	250.86
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	101,806.09
	30/09/2019	HUF	98,820.99
	30/09/2018	HUF	88,427.64
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	394.11
	30/09/2019	USD	385.60
	30/09/2018	USD	380.68
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	494.60
	30/09/2019	EUR	502.18
	30/09/2018	EUR	497.75
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	303.08
	30/09/2018	USD	302.21
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	299.66
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	PLN	19,888.56
	30/09/2019	PLN	-
	30/09/2018	PLN	-
Distribution I (M) (USD)***	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	PLN	-
	30/09/2019	PLN	20,809.48
	30/09/2018	PLN	20,969.72
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,253.90
	30/09/2019	EUR	4,482.44
	30/09/2018	EUR	4,600.54
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2020	JPY	-
	30/09/2019	JPY	-
	30/09/2018	JPY	9,845.00
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	209.29
	30/09/2019	EUR	220.54
	30/09/2018	EUR	226.55
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	765.93
	30/09/2019	EUR	801.83
	30/09/2018	EUR	824.17
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	766.43
	30/09/2019	EUR	803.66
	30/09/2018	EUR	826.14
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	69.41
	30/09/2019	USD	74.86
	30/09/2018	USD	80.82
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	AUD	173.00
	30/09/2019	AUD	193.23
	30/09/2018	AUD	204.64
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	693.59
	30/09/2019	EUR	771.67
	30/09/2018	EUR	831.70
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	USD	182.22
	30/09/2019	USD	199.41
	30/09/2018	USD	209.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,583.89
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	153.64
	30/09/2019	USD	167.93
	30/09/2018	USD	183.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	AUD	155.62
	30/09/2019	AUD	175.78
	30/09/2018	AUD	188.65

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	191.57
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	USD	170.29
	30/09/2019	USD	188.97
	30/09/2018	USD	200.75
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,576.17
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,567.49
	30/09/2019	EUR	4,752.41
	30/09/2018	EUR	4,842.35
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,613.18
	30/09/2019	EUR	4,794.12
	30/09/2018	EUR	4,884.65

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	30/09/2020	134
	30/09/2019	118
	30/09/2018	932
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	17,945
	30/09/2019	18,898
	30/09/2018	73,455
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	7,441
	30/09/2019	8,560
	30/09/2018	13,250
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	17,008
	30/09/2019	15,819
	30/09/2018	16,863
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	20,107
	30/09/2019	21,724
	30/09/2018	64,947
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	82
	30/09/2018	80
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	979
	30/09/2019	1,072
	30/09/2018	1,450
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	4,652
	30/09/2019	4,395
	30/09/2018	2,913
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	21,952
	30/09/2019	13,820
	30/09/2018	19,611

Número de acciones

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	37,407
	30/09/2019	22,406
	30/09/2018	21,722
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	706
	30/09/2018	1,213
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	109
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	6,317
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution I (M) (USD)***	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	-
	30/09/2019	7,862
	30/09/2018	7,174
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	57,603
	30/09/2019	65,971
	30/09/2018	80,532
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	216,733
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1,484
	30/09/2019	1,583
	30/09/2018	1,646
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	35,387
	30/09/2019	58,209
	30/09/2018	64,217
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	2,518
	30/09/2019	3,548
	30/09/2018	4,224
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	8,554,021
	30/09/2019	9,904,745
	30/09/2018	11,832,299
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	2,324,744
	30/09/2019	2,820,389
	30/09/2018	3,229,622
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	40,916
	30/09/2019	43,711
	30/09/2018	46,911

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	114,025
	30/09/2019	108,941
	30/09/2018	99,931
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	17,020
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	79,148
	30/09/2019	3,085
	30/09/2018	139,799
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	25,512
	30/09/2019	12,873
	30/09/2018	182,454
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	11,745
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	62,437
	30/09/2019	2,519
	30/09/2018	56,904
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	11,339
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	14,361
	30/09/2019	10,795
	30/09/2018	9,292
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	86,938
	30/09/2019	69,875
	30/09/2018	71,479

Dividendo

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	16/12/2019	PLN	855.15
Distribution I (M) (USD)***	02/09/2020	USD	18.79
Distribution I (M) (USD)***	04/08/2020	USD	18.79
Distribution I (M) (USD)***	02/07/2020	USD	18.79
Distribution I (M) (USD)***	02/06/2020	USD	15.80
Distribution I (M) (USD)***	04/05/2020	USD	15.80
Distribution I (M) (USD)***	02/04/2020	USD	15.80
Distribution I (M) (USD)***	03/03/2020	USD	16.55
Distribution I (M) (USD)***	07/02/2020	USD	16.55
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	02/09/2020	PLN	77.83
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2020	EUR	47.90
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2020	EUR	43.90
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2020	EUR	53.65
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/11/2019	EUR	54.50
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2020	EUR	2.40
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2020	EUR	2.20
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2020	EUR	2.70
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/11/2019	EUR	2.75
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	29.60
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	32.90
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.57

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2020	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2019	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2019	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2019	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/02/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2020	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/12/2019	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/11/2019	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2019	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	58.00

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	58.00
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	1.32
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	1.32
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2020	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2019	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2019	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2019	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2019	EUR	1.28
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2019	EUR	1.28
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2019	EUR	1.28
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/02/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2020	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/12/2019	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/11/2019	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2019	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	58.00

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	58.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	58.00
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	194.60
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	196.30

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.89%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	0.92%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1.33%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.93%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.81%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1.84%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.82%
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	2.83%
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	30/09/2020	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.92%
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1.33%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.93%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.81%
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	1.83%
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	1.83%
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	1.83%
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	2.84%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2020	2.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2020	2.83%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	30/09/2020	2.82%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.10%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	0.02%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	92.06%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.
*** La clase de acciones estuvo activa durante el período del 22/01/2020 al 24/08/2020.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**1,634,294,162.53**
Acciones		1,625,219.47
Organismos de inversión colectiva		168,027,625.89
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,464,641,317.17
Efectivo en bancos		**46,995,943.88**
Otros activos	4,16	**89,599,081.26**
Total activos		***1,770,889,187.67***
Pasivos corrientes	4,16	**(24,103,243.65)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(26,511,399.38)**
Swaps de tipos de interés		(2,559,213.32)
Contratos a plazo sobre divisas		(23,952,186.06)
Total pasivo		***(50,614,643.03)***
Activos netos al final del año		***1,720,274,544.64***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**91,836,605.09**
Dividendos		4,200.71
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		90,826,647.71
Intereses sobre swaps		299,979.58
Otros ingresos	11	705,777.09
Total de gastos		**(23,425,913.22)**
Comisiones de gestión	5	(16,736,852.39)
Comisiones de servicios fijas	6	(3,346,560.50)
Comisión de superposición	7	(172,295.68)
Impuesto de suscripción	10	(493,207.78)
Intereses bancarios		(124,607.83)
Intereses sobre swaps		(1,530,308.56)
Otros gastos	12	(1,022,080.48)
Ingresos netos por inversiones		**68,410,691.87**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		81,374,431.94
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(103,393,816.32)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		75,298,832.61
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(34,478,240.66)
Ganancias realizadas sobre divisas		18,521,682.65
Pérdidas realizadas sobre divisas		(21,827,569.37)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(125,090,566.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(16,226,173.67)
Resultado de las operaciones		**(57,410,727.09)**
Suscripciones		386,732,706.66
Reembolsos		(460,170,463.97)
Reparto de beneficios		(121,742,396.09)
Activos netos al principio del año		1,972,865,425.13
Activos netos al final del año		***1,720,274,544.64***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
664,156	FORTENOVA EQUITY	EUR	863,402.80	0.05
			863,402.80	**0.05**
	Irlanda			
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	174,008.79	0.01
			174,008.79	**0.01**
	Estados Unidos			
2	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	1.46	0.00
			1.46	**0.00**
			1,037,413.05	**0.06**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
	Estados Unidos			
6,060,000	ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO 8.750% 15/07/2025	USD	5,453,484.88	0.32
8,305,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	6,943,507.84	0.40
1,515,000	ADIENT US LLC 7.000% 15/05/2026	USD	1,384,255.84	0.08
1,090,000	ADIENT US LLC 9.000% 15/04/2025	USD	1,029,420.16	0.06
5,285,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	2,373,939.30	0.14
6,415,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.625% 15/01/2027	USD	5,595,673.46	0.33
5,500,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	4,904,565.68	0.29
1,320,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 5.875% 15/02/2028	USD	1,201,911.60	0.07
8,351,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	7,571,501.07	0.44
3,035,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 10.500% 15/04/2025	USD	1,937,058.62	0.11
1,365,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 12.000% 15/06/2026	USD	314,069.01	0.02
7,930,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	6,527,745.53	0.38
4,767,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	3,361,516.24	0.20
4,272,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	2,998,252.08	0.17
1,700,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	1,366,082.04	0.08
5,118,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	4,188,298.11	0.24
10,310,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	7,380,417.08	0.43
3,180,000	AVIENT CORP 5.750% 15/05/2025	USD	2,871,492.63	0.17
8,009,000	BEACON ESCROW CORP 4.875% 01/11/2025	USD	6,702,809.18	0.39
1,745,000	BLACK KNIGHT INFOSERV LLC 3.625% 01/09/2028	USD	1,504,877.31	0.09
9,705,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	7,328,379.12	0.43
8,450,000	CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.250% 01/07/2025	USD	7,515,038.86	0.44
9,355,000	CAPITOL INVESTMENT MERGER SUB 2 LLC 10.000% 01/08/2024	USD	8,375,412.19	0.49
6,210,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	5,348,816.75	0.31
6,920,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	5,814,837.08	0.34
675,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	600,598.08	0.03
3,795,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	3,397,733.29	0.20
11,065,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	9,989,314.04	0.58
11,000,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	9,751,994.02	0.57
363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	324,853.43	0.02
7,315,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	6,461,402.53	0.38
5,875,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	5,286,675.30	0.31
5,040,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	USD	1,726,890.36	0.10
7,330,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 6.875% 01/04/2027	USD	2,543,579.88	0.15
2,020,000	CENTURYLINK INC 4.000% 15/02/2027	USD	1,748,386.49	0.10
4,780,000	CENTURYLINK INC 5.125% 15/12/2026	USD	4,174,462.23	0.24
6,625,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	6,324,699.81	0.37
10,295,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	8,999,365.40	0.52
1,749,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	1,457,063.05	0.08
7,555,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.625% 15/02/2025	USD	6,235,961.74	0.36
5,862,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.625% 15/01/2024	USD	4,973,222.42	0.29
7,685,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	6,833,654.82	0.40
2,740,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.750% 15/03/2026	USD	2,377,908.95	0.14
5,815,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 9.875% 17/10/2025	USD	5,533,403.74	0.32
5,625,000	COMSTOCK RESOURCES INC 9.750% 15/08/2026	USD	4,916,544.82	0.29
5,941,000	COMSTOCK RESOURCES INC 9.750% 15/08/2026	USD	5,198,458.49	0.30
1,665,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	1,449,704.29	0.08
7,550,000	CORE & MAIN LP 6.125% 15/08/2025	USD	6,525,233.70	0.38
750,000	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 6.125% 15/01/2029	USD	648,071.70	0.04
8,225,000	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 8.000% 04/15/2026	USD	7,365,192.73	0.43
13,250,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	11,171,055.66	0.64
1,500,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	1,164,377.43	0.07
2,645,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	2,295,065.75	0.13
7,395,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	6,329,445.36	0.37
3,250,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	2,784,908.75	0.16
2,812,000	DAE FUNDING LLC 5.250% 15/11/2021	USD	2,422,224.41	0.14
1,190,000	DAE FUNDING LLC 5.750% 15/11/2023	USD	1,024,101.29	0.06
3,000,000	DARLING INGREDIENTS INC 5.250% 15/04/2027	USD	2,692,131.21	0.16
8,145,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	4,915,013.13	0.29
5,550,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	2,461,150.90	0.14
600,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	462,068.44	0.03
1,230,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	1,043,265.56	0.06
11,576,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	9,941,521.31	0.58
5,325,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.375% 31/03/2029	USD	4,583,029.35	0.27
12,240,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 01/06/2025	USD	8,979,548.85	0.52
5,600,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 01/04/2024	USD	4,298,102.41	0.25
10,170,000	ENTERPRISE DEVELOPMENT AUTHORITY/THE 12.000% 15/07/2024	USD	9,662,137.88	0.56
8,000,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.500% 15/07/2028	USD	6,865,363.75	0.40
5,190,000	FIRSTCASH INC 4.625% 01/09/2028	USD	4,504,672.72	0.26
3,935,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	3,314,968.19	0.19
3,515,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	2,715,067.32	0.16
4,370,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	4,276,703.51	0.25
13,050,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	12,131,758.09	0.70
4,070,000	FORD MOTOR CO 9.000% 22/04/2025	USD	3,976,403.05	0.23
740,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	815,126.51	0.05
975,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025 EMTN	EUR	884,812.50	0.05
6,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	5,580,916.32	0.32
2,190,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1,815,019.13	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,150,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	3,815,719.37	0.22
5,178,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	4,216,371.37	0.25
6,870,000	GATES GLOBAL LLC / GATES CORP 6.250% 15/01/2026	USD	6,026,634.02	0.35
9,475,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	6,739,161.28	0.39
1,450,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	1,240,201.11	0.07
7,404,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 5.250% 15/07/2024	USD	6,583,327.98	0.38
1,360,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	1,235,319.22	0.07
12,620,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	12,317,933.39	0.71
8,070,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	7,127,890.73	0.41
7,836,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	7,102,059.98	0.41
3,260,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	2,719,099.99	0.16
3,300,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 6.375% 01/05/2026	USD	2,932,950.39	0.17
4,560,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	3,839,216.88	0.22
3,785,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	3,445,631.77	0.20
1,672,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	1,634,857.59	0.10
9,035,000	IQVIA INC 3.250% 15/03/2025	EUR	9,102,762.50	0.53
8,775,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	7,493,718.37	0.44
15,674,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	13,740,038.38	0.79
1,900,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	1,862,862.32	0.11
6,581,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	6,633,080.52	0.39
8,990,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	6,625,597.19	0.39
3,625,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	3,199,997.48	0.19
1,160,000	LOGAN MERGER SUB INC 5.500% 01/09/2027	USD	1,003,741.53	0.06
7,421,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	6,541,158.04	0.38
9,115,000	MACY'S INC 8.375% 15/06/2025	USD	8,034,743.97	0.47
5,661,000	MEDNAX INC 6.250% 15/01/2027	USD	5,010,189.83	0.29
6,347,000	M/I HOMES INC 4.950% 01/02/2028	USD	5,552,041.29	0.32
6,450,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 5.500% 15/08/2028	USD	5,488,502.88	0.32
6,424,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	5,621,238.02	0.33
3,500,000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	EUR	3,780,948.57	0.22
6,222,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	6,867,702.24	0.40
1,850,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	1,772,099.09	0.10
5,397,000	NEWMARK GROUP INC 6.125% 15/11/2023	USD	4,794,118.86	0.28
9,501,000	NEXSTAR ESCROW INC 5.625% 15/07/2027	USD	8,498,283.91	0.49
7,054,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	6,087,238.37	0.35
6,300,000	NMI HOLDINGS INC 7.375% 01/06/2025	USD	5,740,645.37	0.33
13,019,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	11,957,683.43	0.69
520,000	NUSTAR LOGISTICS LP 4.750% 01/02/2022	USD	443,856.85	0.03
6,492,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	5,557,245.28	0.32
390,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.750% 01/02/2021	USD	335,195.84	0.02
6,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	4,777,103.40	0.28
6,575,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.200% 15/08/2026	USD	4,450,018.37	0.26
6,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.500% 15/08/2029	USD	3,917,820.20	0.23
3,900,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	2,370,436.00	0.14
2,570,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.000% 15/07/2025	USD	2,203,184.04	0.13
2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	2,556,707.67	0.15
2,975,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	2,602,065.78	0.15
4,390,000	OLIN CORP 5.625% 01/08/2029	USD	3,683,560.33	0.21
4,145,000	OLIN CORP 9.500% 01/06/2025	USD	4,117,118.41	0.24
3,200,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875% 01/09/2028	USD	2,770,719.86	0.16
580,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.625% 15/01/2028	USD	548,508.75	0.03
15,160,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	14,436,110.23	0.83
1,085,000	ONEMAIN FINANCE CORP 8.875% 01/06/2025	USD	1,022,730.12	0.06
2,390,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	2,208,074.60	0.13
5,490,000	PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER 5.875% 01/10/2028	USD	4,696,612.07	0.27
2,470,000	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC 5.375% 15/10/2025	USD	2,131,747.02	0.12
4,699,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/2025	USD	4,104,252.42	0.24
7,000,000	PETSMART INC 7.125% 15/03/2023	USD	6,024,320.28	0.35
2,915,000	PM GENERAL PURCHASER LLC 9.500% 01/10/2028	USD	2,577,833.38	0.15
7,750,000	POLARIS INTERMEDIATE CORP 8.500% 01/12/2022	USD	6,727,159.21	0.39
5,540,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	4,925,294.38	0.29
1,200,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 3.375% 31/08/2027	USD	986,252.58	0.06
6,375,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.250% 15/04/2024	USD	5,679,010.43	0.33
2,341,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.750% 15/04/2026	USD	2,134,068.60	0.12
5,525,000	PULTEGROUP INC 6.000% 15/02/2035	USD	5,824,461.36	0.34
4,325,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	3,660,464.57	0.21
2,447,000	RADIAN GROUP INC 4.875% 15/03/2027	USD	2,081,186.41	0.12
2,890,000	RADIAN GROUP INC 6.625% 15/03/2025	USD	2,612,250.56	0.15
9,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	7,372,850.81	0.43
2,730,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	2,211,949.16	0.13
4,040,000	RANGE RESOURCES CORP 9.250% 01/02/2026	USD	3,538,821.81	0.21
4,367,000	REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO-ISSUER CORP 4.875% 01/06/2023	USD	3,695,797.66	0.21
960,000	REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO-ISSUER CORP 7.625% 15/06/2025	USD	855,819.88	0.05
9,500,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 8.250% 15/11/2026	USD	8,879,291.64	0.52
4,370,000	SALLY HOLDINGS LLC / SALLY CAPITAL INC 8.750% 30/04/2025	USD	4,093,524.77	0.24
5,350,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 15/05/2028	USD	4,576,282.15	0.27
2,650,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.625% 01/07/2025	USD	2,358,313.43	0.14
8,002,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	6,619,377.71	0.38
1,895,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	1,607,497.77	0.09
1,700,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	1,512,329.28	0.09
1,305,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 3.375% 15/08/2030	USD	1,114,344.68	0.06
2,015,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.125% 01/06/2029	USD	1,905,227.75	0.11
7,900,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.125% 15/02/2027	USD	6,250,016.77	0.36
1,744,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	1,502,497.91	0.09
6,535,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	5,710,296.43	0.33
1,717,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/07/2024	USD	1,515,416.36	0.09
620,000	SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HOLDINGS LLC / SBP FINANCE CORP 6.375% 30/09/2026	USD	538,463.52	0.03
1,780,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	1,685,510.59	0.10
10,910,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	11,587,240.31	0.67
2,345,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.750% 15/03/2032	USD	2,927,793.25	0.17
10,707,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	10,471,509.00	0.61
2,315,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	1,576,651.04	0.09
6,886,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	5,414,345.91	0.31
4,774,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	4,399,236.75	0.26
1,458,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.250% 15/01/2029	USD	1,294,043.25	0.08
9,510,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	7,301,781.00	0.42
1,745,000	SWITCH LTD 3.750% 15/09/2028	USD	1,502,723.02	0.09
3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	2,526,943.00	0.15
6,175,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	4,863,289.77	0.28
4,635,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 7.500% 01/10/2025	USD	3,988,598.12	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,275,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.875% 01/02/2031	USD	2,707,643.59	0.16
7,854,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	6,711,888.22	0.39
4,330,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	3,789,299.07	0.22
1,385,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.500% 15/07/2027	USD	1,235,039.55	0.07
2,730,000	TEGNA INC 4.625% 15/03/2028	USD	2,279,058.46	0.13
8,830,000	TEGNA INC 5.000% 15/09/2029	USD	7,427,845.25	0.43
10,950,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	9,369,309.30	0.54
4,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	3,441,923.68	0.20
1,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/02/2027	USD	1,451,345.63	0.08
2,155,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	1,893,116.88	0.11
4,855,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	4,429,699.48	0.26
5,385,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	4,910,104.99	0.29
6,505,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.000% 01/09/2028	USD	5,608,578.43	0.33
7,755,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.125% 15/08/2030	USD	6,509,418.57	0.38
4,845,000	VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC 4.625% 01/12/2029	USD	4,221,932.09	0.25
3,800,000	WOLVERINE ESCROW LLC 13.125% 15/11/2027	USD	2,285,733.69	0.13
2,845,000	WOLVERINE ESCROW LLC 8.500% 15/11/2024	USD	1,995,953.89	0.12
5,750,000	WOLVERINE ESCROW LLC 9.000% 15/11/2026	USD	4,044,778.01	0.24
5,185,000	WPX ENERGY INC 4.500% 15/01/2030	USD	4,354,878.65	0.25
738,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/10/2027	USD	639,525.70	0.04
2,020,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	1,780,216.91	0.10
9,592,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	5,540,990.14	0.32
4,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	3,990,000.00	0.23
			882,513,896.66	**51.30**
	Francia			
5,000,000	ACCOR SA 1.750% 04/02/2026	EUR	4,954,688.45	0.29
5,000,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	4,725,000.00	0.27
2,857,000	ALTICE FRANCE SA 3.375% 15/01/2028	EUR	2,754,979.04	0.16
3,590,000	ALTICE FRANCE SA 4.125% 15/01/2029	EUR	3,590,000.00	0.21
2,200,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	2,145,272.40	0.12
250,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 5.375% 01/03/2025	USD	215,326.90	0.01
4,000,000	BANIJAY GROUP SAS 6.500% 01/03/2026	EUR	3,861,816.68	0.22
9,100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	8,493,908.70	0.50
1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	978,209.19	0.06
1,500,000	CMA CGM SA 5.250% 15/01/2025	EUR	1,335,226.64	0.08
3,000,000	CMA CGM SA 6.500% 15/07/2022	EUR	2,970,794.97	0.17
3,258,621	CMA CGM SA 7.750% 15/01/2021	EUR	3,251,144.50	0.19
6,000,000	CONSTELLIUM SE 4.250% 15/02/2026	EUR	5,988,768.36	0.35
2,200,000	ELIS SA 1.000% 03/04/2025 EMTN	EUR	2,044,446.14	0.12
1,500,000	ELIS SA 1.625% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,392,691.92	0.08
845,000	EUROPCAR GROUPE SA 4.125% 15/11/2024	EUR	359,842.01	0.02
2,690,000	FAURECIA SE 2.375% 15/06/2027	EUR	2,535,325.00	0.15
2,315,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	2,303,069.99	0.13
4,785,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	4,769,246.20	0.28
2,600,000	KAPLA HOLDING SAS 3.375% 15/12/2026	EUR	2,406,794.65	0.14
5,000,000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU 4.000% 15/05/2024	EUR	4,226,830.75	0.25
1,000,000	LOXAM SAS 3.250% 14/01/2025	EUR	947,169.19	0.06
2,000,000	LOXAM SAS 6.000% 15/04/2025	EUR	1,870,201.66	0.11
3,400,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	3,552,617.53	0.21
6,000,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	6,164,039.22	0.36
6,193,000	QUATRIM SASU 5.875% 15/01/2024	EUR	5,923,784.90	0.34
2,080,000	RUBIS TERMINAL INFRA SAS 5.625% 15/05/2025	EUR	2,148,832.80	0.12
3,700,000	SPIE SA 2.625% 18/06/2026	EUR	3,663,583.56	0.21
4,950,000	VALLOUREC SA 6.625% 15/10/2022	EUR	2,824,431.14	0.16
			92,398,042.49	**5.37**
	Países Bajos			
3,100,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	3,162,350.15	0.18
6,175,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	6,375,620.19	0.37
1,130,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	1,182,637.05	0.07
2,924,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	3,165,735.65	0.18
4,856,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	5,536,488.28	0.32
6,300,000	FUGRO NV 4.000% 26/10/2021	EUR	5,391,681.56	0.31
5,850,000	HEMA BONDCO I BV 15/07/2022 FRN	EUR	3,975,150.23	0.23
7,100,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	7,182,552.13	0.42
5,500,000	Q-PARK HOLDING I BV 1.500% 01/03/2025	EUR	5,012,327.76	0.29
2,700,000	Q-PARK HOLDING I BV 2.000% 01/03/2027	EUR	2,420,063.54	0.14
3,066,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	2,809,106.75	0.16
9,000,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	8,861,430.69	0.53
2,700,000	STICHTING AK RABOBANK CERTIFICATEN ZCP PERP	EUR	3,222,226.28	0.19
2,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,340,230.01	0.14
3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,165,000.00	0.18
1,600,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.750% 15/08/2026	EUR	1,582,738.19	0.09
551,000	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 5.500% 15/08/2026	USD	486,448.78	0.03
8,415,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	8,288,775.00	0.48
3,000,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	2,741,250.00	0.16
4,500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.500% 23/10/2027	EUR	4,095,000.00	0.24
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.000% 23/10/2029	EUR	268,658.19	0.02
5,000,000	ZIGGO BV 2.875% 15/01/2030	EUR	4,897,725.15	0.28
			86,163,195.58	**5.01**
	Italia			
2,365,000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025 EMTN	EUR	2,246,689.22	0.13
4,100,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.125% 04/11/2021 EMTN	EUR	3,985,873.47	0.23
2,750,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	2,558,132.01	0.15
3,000,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.875% 26/02/2021 EMTN	EUR	2,978,275.32	0.17
3,125,000	AUTOSTRADE 1.750% 26/06/2026	EUR	2,954,743.81	0.17
4,700,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.625% 28/04/2025 EMTN	EUR	4,648,632.53	0.27
3,500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP EMTN	EUR	3,539,517.00	0.21
4,696,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP EMTN	EUR	4,453,153.31	0.26
7,665,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	6,090,786.52	0.35
2,600,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.125% 26/03/2022	EUR	2,578,923.88	0.15
2,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	2,003,466.04	0.12
4,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.875% 28/01/2026 EMTN	EUR	4,133,042.16	0.24
3,737,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	3,962,367.30	0.23
5,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	5,952,167.57	0.35
3,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	3,608,211.35	0.21
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	8,172,165.47	0.47
5,500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN PERP EMTN	EUR	5,363,440.72	0.31
			69,229,587.68	**4.02**
	Luxemburgo			
1,850,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	1,772,236.05	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,695,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	3,436,350.00	0.20
780,000	ALTICE FINANCING SA 5.000% 15/01/2028	USD	645,905.73	0.04
8,300,000	ALTICE FINCO SA 4.750% 15/01/2028	EUR	7,528,761.68	0.44
3,800,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	3,601,632.90	0.21
600,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 4.000% 15/02/2028	EUR	547,430.95	0.03
300,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	243,703.34	0.01
3,250,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 8.000% 15/05/2027	EUR	3,454,909.22	0.20
4,670,000	ARD FINANCE SA 5.000% 30/06/2027	EUR	4,565,502.91	0.27
6,961,000	CAMELOT FINANCE SA 4.500% 01/11/2026	USD	6,082,768.15	0.35
6,930,000	CRYSTAL ALMOND SARL 4.250% 15/10/2024	EUR	6,803,020.22	0.40
17,944,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	1,287,597.74	0.06
2,300,000	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 8.500% 01/11/2022	GBP	2,332,805.77	0.14
12,295,000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625% 01/04/2024	EUR	11,811,140.73	0.69
2,600,000	MOTION FINCO SARL 7.000% 15/05/2025	EUR	2,568,677.67	0.15
3,424,000	SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.250% 31/10/2027	EUR	3,184,320.00	0.19
8,000,000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.750% 31/10/2026	EUR	7,876,562.56	0.46
			67,743,325.62	**3.94**
	Canadá			
26,432,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	26,233,760.00	1.53
1,533,000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.500% 01/03/2023	USD	1,304,853.25	0.08
1,370,000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.750% 15/08/2027	USD	1,243,545.56	0.07
7,500,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/2021	EUR	7,423,253.93	0.43
1,330,000	CLARIOS GLOBAL LP 6.750% 15/05/2025	USD	1,196,192.43	0.07
7,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	7,428,685.85	0.43
6,240,000	FAIRSTONE FINANCIAL INC 7.875% 15/07/2024	USD	5,503,876.83	0.32
3,915,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 4.625% 15/02/2027	USD	3,305,139.92	0.19
5,745,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	5,257,856.83	0.31
4,170,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	3,673,008.30	0.21
			62,570,172.90	**3.64**
	Gran Bretaña			
6,700,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	6,694,837.25	0.39
2,000,000	EASYJET PLC 1.750% 09/02/2023 EMTN	EUR	1,778,100.88	0.10
9,350,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	EUR	8,602,719.58	0.50
3,000,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	2,850,000.00	0.17
2,650,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	2,643,785.41	0.15
1,600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.750% 07/02/2025	USD	1,396,298.18	0.08
817,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 8.500% 30/10/2025	USD	733,639.70	0.04
2,415,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	2,409,474.55	0.14
2,266,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.500% 15/06/2026	EUR	2,152,700.00	0.13
13,100,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 5.250% 15/01/2029	USD	11,315,444.75	0.66
2,000,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 2.200% 15/01/2024	EUR	1,655,000.00	0.10
1,250,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.875% 15/11/2024	EUR	1,125,925.70	0.07
4,000,000	MATALAN FINANCE PLC 6.750% 31/01/2023	GBP	2,947,109.46	0.17
2,100,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	2,137,082.45	0.12
2,900,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 3.250% 31/01/2031	EUR	2,881,568.73	0.17
2,840,000	VMED O2 UK FINANCING I PLC 4.250% 31/01/2031	USD	2,465,910.77	0.14
			53,789,597.41	**3.13**
	Alemania			
4,000,000	CONSUS REAL ESTATE AG 9.625% 15/05/2024	EUR	4,264,684.52	0.25
670,000	E.ON SE 1.000% 07/10/2025 EMTN	EUR	701,108.61	0.04
2,895,000	HT TROPLAST GMBH 9.250% 15/07/2025	EUR	3,080,439.83	0.18
8,100,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.625% 15/05/2025	EUR	8,128,557.68	0.47
5,210,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.500% 30/09/2024	EUR	5,083,458.69	0.30
1,850,000	SGL CARBON SE 4.625% 30/09/2024	EUR	1,581,569.53	0.09
10,220,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	9,972,298.78	0.58
2,229,000	THYSSENKRUPP AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	EUR	2,082,077.29	0.12
3,639,000	THYSSENKRUPP AG 2.875% 22/02/2024 EMTN	EUR	3,416,602.01	0.20
			38,310,796.94	**2.23**
	Supranacional - Multinacional			
7,550,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 4.750% 15/06/2027	USD	6,630,836.74	0.39
7,870,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	7,486,004.21	0.43
7,000,000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC 4.375% 15/05/2026	EUR	7,022,502.06	0.41
1,570,000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC 8.500% 15/05/2027	USD	1,385,158.80	0.08
			22,524,501.81	**1.31**
	Islas Caimán			
2,650,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,251,276.08	0.13
3,550,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	2,362,409.64	0.14
1,000,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.375% 02/05/2023	USD	794,665.78	0.05
4,000,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7.375% 09/04/2024	USD	3,446,641.40	0.20
2,250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 08/04/2026	USD	2,138,156.90	0.12
10,745,912	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	5,186,555.37	0.30
1,200,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.875% 15/02/2022	USD	1,035,912.34	0.06
4,165,000	TRANSOCEAN POSEIDON LTD 6.875% 01/02/2027	USD	2,843,692.65	0.17
			20,059,310.16	**1.17**
	Dinamarca			
3,000,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	3,031,383.81	0.18
11,219,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	9,859,361.57	0.57
			12,890,745.38	**0.75**
	Austria			
4,115,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	4,350,030.41	0.25
3,405,000	AMS AG 7.000% 31/07/2025	USD	3,069,524.99	0.18
2,100,000	WIENERBERGER AG 2.750% 04/06/2025	EUR	2,167,165.12	0.13
			9,586,720.52	**0.56**
	Jersey			
8,000,000	DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.000% 01/10/2025	USD	7,816,458.04	0.45
			7,816,458.04	**0.45**
	México			
1,585,000	CEMEX SAB DE CV 7.375% 05/06/2027	USD	1,458,429.73	0.08
6,625,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	5,944,069.71	0.35
			7,402,499.44	**0.43**
	Islas Vírgenes Británicas			
2,350,000	EASY TACTIC LTD 8.625% 27/02/2024	USD	1,722,711.23	0.10
1,500,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,304,386.10	0.08
3,000,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.000% 06/11/2022	USD	2,374,418.86	0.13
1,500,000	SCENERY JOURNEY LTD 13.750% 06/11/2023	USD	1,181,531.18	0.07
			6,583,047.37	**0.38**
	Liberia			
235,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	223,494.52	0.01
5,235,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.500% 01/06/2025	USD	5,186,067.47	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,090,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 9.125% 15/06/2023	USD	984,743.51	0.06
			6,394,305.50	**0.37**
	Irlanda			
2,235,000	EIRCOM FINANCE DAC 3.500% 15/05/2026	EUR	2,229,861.04	0.13
3,620,000	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING NOTES III DAC 4.875% 15/07/2028	GBP	4,034,966.01	0.23
			6,264,827.05	**0.36**
	Finlandia			
4,454,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	4,031,271.70	0.23
			4,031,271.70	**0.23**
	Suecia			
2,400,000	VERISURE HOLDING AB 3.500% 15/05/2023	EUR	2,414,146.78	0.14
			2,414,146.78	**0.14**
	Bermudas			
4,000,000	NCL CORP LTD 3.625% 15/12/2024	USD	2,390,031.33	0.14
			2,390,031.33	**0.14**
	Singapur			
2,580,000	LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.250% 19/06/2024	USD	2,019,836.40	0.12
			2,019,836.40	**0.12**
	España			
23,142,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 6.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	57,855.56	0.00
1,440,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.000% 18/09/2027	EUR	1,472,987.78	0.09
			1,530,843.34	**0.09**
	Sudáfrica			
14,417,998	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	6,135.20	0.00
22,209,017	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	3,957.42	0.00
			10,092.62	**0.00**
	Croacia			
2,656,000	AGROKOR BOND CONVERTIBLE 2.790% 15/07/2031	EUR	0.03	0.00
			0.03	**0.00**
			1,464,637,252.75	**85.14**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Acciones			
	Estados Unidos			
68,161	QUIKSILVER INC	USD	587,806.42	0.03
			587,806.42	**0.03**
	Sudáfrica			
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			587,806.42	**0.03**
	Obligaciones y otros instrumentos de deuda			
	Sudáfrica			
6,916,113	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	3,851.23	0.00
			3,851.23	**0.00**
	Bermudas			
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	213.19	0.00
			213.19	**0.00**
			4,064.42	**0.00**
	Instrumento del mercado monetario			
	Sudáfrica			
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Organismos de inversión colectiva

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Fondos de capital variable			
	Luxemburgo			
9,475	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	54,614,037.29	3.17
4,043	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	34,492,814.07	2.01
7,664	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	7,631,887.84	0.44
14,594	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	71,288,886.69	4.15
			168,027,625.89	**9.77**
			168,027,625.89	**9.77**
Total cartera de títulos			**1,634,294,162.53**	**95.00**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tipos de interés					
Floating	2.295	04/05/2027	USD	25,000,000.00	(2,559,213.32)
					(2,559,213.32)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
25,995,861.01	EUR	23,185,461.02	GBP	08/10/2020	25,995,861.01	437,229.98
16,359,116.16	USD	13,831,206.68	EUR	08/10/2020	13,831,206.68	117,669.25
13,117,443.11	AUD	7,200,591.85	GBP	08/10/2020	8,110,869.72	79,141.95
6,352,599.33	EUR	10,278,577.81	AUD	08/10/2020	6,352,599.33	70,821.51
991,999.24	USD	737,597.57	GBP	08/10/2020	829,876.88	32,749.79
32,966,784.28	ZAR	1,651,821.53	EUR	08/10/2020	1,651,821.53	32,112.60
1,136,329.66	EUR	5,019,684.00	PLN	08/10/2020	1,136,329.66	29,300.06
1,716,162.76	USD	6,528,585.24	PLN	08/10/2020	1,459,354.94	23,515.86
3,588,504.12	ZAR	161,013.10	GBP	08/10/2020	178,380.21	5,806.03
1,459,000.00	CHF	1,348,763.78	EUR	30/10/2020	1,348,763.78	5,736.52
427,146.64	EUR	4,425,377.63	SEK	08/10/2020	427,146.64	5,516.90
7,807,000.00	SEK	739,114.27	EUR	30/10/2020	739,114.27	4,527.88
159,984.71	GBP	281,969.66	AUD	08/10/2020	173,666.57	4,033.66
219,358.72	AUD	1,399,175.95	SEK	08/10/2020	135,635.83	754.53
16,241.45	USD	140,130.26	SEK	08/10/2020	13,580.38	497.57
26,443.98	USD	23,929.11	CHF	08/10/2020	22,111.27	336.34
12,446.39	CHF	51,467.21	PLN	08/10/2020	11,550.23	202.58
32,709.09	CHF	49,409.68	AUD	08/10/2020	30,365.67	164.52
11,922.18	GBP	12,979.23	EUR	08/10/2020	12,979.23	163.26
49,249.97	ZAR	25,641.95	SEK	08/10/2020	2,454.54	72.64
75,934.54	ZAR	4,120.23	CHF	08/10/2020	3,747.84	54.21
32,090.98	SEK	5,003.53	AUD	08/10/2020	3,083.93	(0.44)
1,623.13	CHF	1,786.10	USD	08/10/2020	1,506.49	(16.32)
599.22	GBP	795.27	USD	08/10/2020	671.86	(17.55)
98,591.86	CHF	91,577.00	EUR	08/10/2020	91,577.00	(61.66)
16,170.20	GBP	352,175.96	ZAR	08/10/2020	17,721.29	(163.73)
229,334.12	PLN	540,685.83	SEK	08/10/2020	52,248.49	(937.26)
386,921.73	PLN	95,565.45	CHF	08/10/2020	88,117.13	(3,375.33)
360,977.69	AUD	241,482.88	CHF	08/10/2020	223,196.01	(3,537.84)
78,848,069.82	ZAR	4,728,014.58	USD	08/10/2020	3,917,655.25	(3,883.88)
265,592.65	EUR	5,293,859.42	ZAR	08/10/2020	265,592.65	(4,816.21)
726,251.60	EUR	788,931.24	CHF	08/10/2020	726,251.60	(6,053.42)
509,540.88	USD	8,629,207.69	ZAR	08/10/2020	434,848.98	(6,308.90)
9,078,498.74	USD	12,706,010.52	AUD	08/10/2020	7,737,709.93	(24,374.37)
31,312,000.00	GBP	34,529,256.58	EUR	30/10/2020	34,529,256.58	(24,496.64)
13,668,129.15	PLN	2,774,472.55	GBP	08/10/2020	3,113,838.66	(44,118.49)
82,585,277.43	USD	70,739,857.08	EUR	30/10/2020	70,739,857.08	(355,617.24)
122,460,489.36	AUD	75,404,235.34	EUR	08/10/2020	75,404,235.34	(562,209.46)
123,556,379.04	PLN	28,107,550.81	EUR	08/10/2020	28,107,550.81	(858,710.39)
308,210,845.99	PLN	84,134,139.54	USD	08/10/2020	70,211,449.56	(3,766,278.18)
292,933,451.28	AUD	216,486,147.61	USD	08/10/2020	181,118,809.12	(5,563,569.03)
575,355,348.27	EUR	690,691,094.85	USD	08/10/2020	575,355,348.27	(13,574,047.36)
					1,114,607,942.24	**(23,952,186.06)**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR
Warrant			
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00
Total instrumentos financieros derivados			**(26,511,399.38)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**1,634,294,162.53**	**95.00**
Total instrumentos financieros derivados	**(26,511,399.38)**	**(1.54)**
Efectivo en bancos	**46,995,943.88**	**2.73**
Otros activos y pasivos	**65,495,837.61**	**3.81**
Total activos netos	**1,720,274,544.64**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	164,269,474.91
	30/09/2019	EUR	165,467,862.21
	30/09/2018	EUR	159,171,996.59
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	7,146.96
	30/09/2019	EUR	6,975.57
	30/09/2018	EUR	6,442.38
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	341.28
	30/09/2019	EUR	333.25
	30/09/2018	EUR	307.94
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	333.62
	30/09/2019	EUR	326.75
	30/09/2018	EUR	302.87
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	336.44
	30/09/2019	EUR	328.50
	30/09/2018	EUR	303.56
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	330.67
	30/09/2019	EUR	324.10
	30/09/2018	EUR	300.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	1,171.61
	30/09/2019	EUR	1,146.60
	30/09/2018	EUR	1,068.00
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020	EUR	1,170.74
	30/09/2019	EUR	1,149.33
	30/09/2018	EUR	1,070.43
Número de acciones			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		5,666
	30/09/2019		5,760
	30/09/2018		5,655
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		313,782
	30/09/2019		329,096
	30/09/2018		341,127
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		14,484
	30/09/2019		15,410
	30/09/2018		18,368
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		2,113
	30/09/2019		2,138
	30/09/2018		2,862
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		20,481
	30/09/2019		5,938
	30/09/2018		11,037

Número de acciones			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		2,850
	30/09/2019		5,941
	30/09/2018		6,389
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		882
	30/09/2019		995
	30/09/2018		1,043
Dividendo			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	2.95
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	16/12/2019	EUR	6.30
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.51%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.57%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.87%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.58%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.97%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.87%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2020		0.58%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		2.77%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**156,673,044.47**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		156,673,044.47
Total instrumentos financieros derivados	2	**104,500.43**
Swaps de tipos de interés		104,500.43
Efectivo en bancos		**6,288,396.94**
Cuenta de depósito de garantía		**1,423,437.06**
Otros activos	4,16	**3,907,128.11**
Total activos		***168,396,507.01***
Pasivos corrientes	4	**(2,891,148.67)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,235,883.43)**
Contratos a plazo sobre divisas		(973,210.86)
Futuros		(262,672.57)
Total pasivo		***(4,127,032.10)***
Activos netos al final del año		***164,269,474.91***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,120,577.37**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		892,993.43
Intereses sobre swaps		226,828.66
Otros ingresos	11	755.28
Total de gastos		**(1,171,850.34)**
Comisiones de gestión	5	(606,773.54)
Comisiones de servicios fijas	6	(226,114.60)
Comisión de superposición	7	(33,273.25)
Impuesto de suscripción	10	(63,757.80)
Intereses bancarios		(7,838.60)
Intereses sobre swaps		(234,092.55)
Pérdidas netas por inversión		**(51,272.97)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,393,831.93
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(562,490.94)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		16,629,020.77
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(13,089,818.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		604,426.03
Pérdidas realizadas sobre divisas		(832,462.70)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,040,658.50)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		564,670.57
Resultado de las operaciones		**3,615,246.04**
Suscripciones		20,106,806.72
Reembolsos		(24,897,087.35)
Reparto de beneficios		(23,352.71)
Activos netos al principio del año		165,467,862.21
Activos netos al final del año		***164,269,474.91***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
56,126	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	49,319.06	0.03
946,636	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2030	USD	891,376.00	0.54
1,564,836	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2025	USD	1,419,989.25	0.86
1,464,827	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	1,320,945.74	0.80
2,429,931	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	2,246,298.30	1.37
1,928,871	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/10/2024	USD	1,745,048.42	1.06
1,673,713	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	1,522,417.24	0.93
2,251,429	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	2,111,850.01	1.29
2,234,534	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	1,998,592.79	1.22
1,301,275	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	1,204,032.23	0.73
2,520,896	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	2,388,352.59	1.45
1,150,610	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/04/2024	USD	1,041,781.39	0.63
3,236,962	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,932,519.52	1.79
2,974,720	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,794,093.57	1.70
1,431,239	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,499,760.12	0.91
1,769,132	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	1,577,946.46	0.96
1,662,657	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,779,804.96	1.08
1,650,450	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,788,149.29	1.09
2,179,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/01/2029	USD	2,164,287.85	1.32
1,628,287	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	1,843,226.64	1.12
1,345,017	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,545,237.92	0.94
799,590	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2048	USD	938,701.04	0.57
1,623,140	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,965,427.04	1.20
3,462,242	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	3,593,050.07	2.19
2,780,979	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	2,791,327.54	1.70
998,575	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,303,428.29	0.79
1,373,649	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	1,817,480.50	1.11
5,322,296	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	5,266,539.45	3.21
1,480,101	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,555,656.21	0.95
1,725,738	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,920,757.46	1.17
613,082	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	792,258.93	0.48
1,601,960	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,870,826.49	1.14
4,439,874	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	5,436,737.63	3.31
			65,117,220.00	**39.64**
Gran Bretaña				
537,861	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10/08/2041	GBP	1,000,129.74	0.61
753,716	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10/08/2048	GBP	1,575,163.02	0.96
890,782	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,090,657.41	0.66
814,557	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	1,063,587.86	0.65
1,229,357	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	1,757,985.19	1.08
1,092,222	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,111,633.13	1.29
762,348	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,524,155.72	0.93
463,341	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,157,126.57	0.70
729,312	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,293,599.88	1.40
800,903	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	1,378,420.01	0.84
500,917	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	1,220,350.64	0.74
460,897	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,353,794.48	0.82
911,588	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,091,244.00	1.27
849,554	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,435,057.70	1.48
1,099,383	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,552,066.60	1.55
960,636	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	1,878,231.35	1.14
1,035,756	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,142,740.82	1.30
1,007,146	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,752,179.95	1.07
679,685	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	1,585,461.78	0.97
1,120,111	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,251,988.74	1.38
1,632,700	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,414,761.39	1.48
884,769	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,567,106.03	0.95
949,034	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	2,893,392.40	1.76
1,110,091	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	1,353,944.47	0.82
560,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	1,880,212.33	1.14
380,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	1,512,849.42	0.92
366,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,561,803.22	0.95
			47,399,643.85	**28.86**
Francia				
251,448	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	260,953.54	0.16
521,990	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2028	EUR	560,317.23	0.34
522,093	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2036	EUR	617,034.65	0.38
673,986	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	870,654.22	0.53
1,021,018	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,074,243.82	0.65
791,421	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,260,533.33	0.77
1,343,064	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,626,324.58	0.99
1,089,897	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,173,290.28	0.71
778,935	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,192,401.69	0.73
493,453	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	584,075.72	0.36
3,072,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	4,419,235.65	2.68
585,930	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	820,308.37	0.50
			14,459,373.08	**8.80**
Italia				
852,360	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	933,984.41	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
597,026	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	640,977.03	0.39
1,062,692	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,165,296.37	0.71
1,001,280	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,276,370.72	0.78
716,644	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	977,180.43	0.59
1,093,718	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,185,837.08	0.72
1,054,804	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,244,666.28	0.76
2,364,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.850% 01/09/2049	EUR	3,502,958.53	2.13
			10,927,270.85	**6.65**
	Japón			
86,365,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	696,506.09	0.42
101,508,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	817,809.33	0.50
110,966,360	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	894,457.87	0.54
201,788,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2028	JPY	1,628,986.35	1.00
90,254,900	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	728,971.48	0.44
			4,766,731.12	**2.90**
	Alemania			
943,150	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	962,569.71	0.59
886,309	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	948,443.78	0.58
658,034	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	927,288.10	0.56
883,372	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,039,805.99	0.63
			3,878,107.58	**2.36**
	Canadá			
585,343	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	523,203.14	0.32
604,107	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	544,925.12	0.33
545,256	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	517,586.27	0.32
436,945	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	437,128.74	0.27
414,381	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	405,670.97	0.25
561,503	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	377,093.58	0.23
642,056	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	540,617.13	0.32
			3,346,224.95	**2.04**
	España			
734,624	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	805,257.49	0.49
999,517	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	1,157,788.79	0.71
593,389	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	659,513.00	0.40
			2,622,559.28	**1.60**
	Australia			
350,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.000% 21/02/2050	AUD	285,230.52	0.17
279,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	262,035.95	0.16
264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	257,035.06	0.16
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	491,802.97	0.30
			1,296,104.50	**0.79**
	Suecia			
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	593,337.64	0.36
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	629,851.61	0.38
			1,223,189.25	**0.74**
	Nueva Zelanda			
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	380,728.49	0.23
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	500,820.88	0.31
			881,549.37	**0.54**
			155,917,973.83	**94.92**

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

	Japón			
93,533,336	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	755,070.64	0.46
			755,070.64	**0.46**
			755,070.64	**0.46**
Total cartera de títulos			**156,673,044.47**	**95.38**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
FLOATING	1.016	24/12/2050	USD	4,100,000.00	104,041.47
0.738	FLOATING	24/12/2030	USD	11,250,000.00	458.96
					104,500.43

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
50,393,089.67	EUR	44,964,684.11	GBP	08/10/2020	50,393,089.67	826,002.37
15,860,000.00	USD	13,378,491.41	EUR	11/12/2020	13,378,491.41	124,989.19
5,080,000.00	NZD	2,837,377.80	EUR	11/12/2020	2,837,377.80	21,406.72
356,895,000.00	JPY	2,863,382.37	EUR	11/12/2020	2,863,382.37	18,763.56
10,030,000.00	MXN	369,957.45	EUR	11/12/2020	369,957.45	13,693.80
1,061,409.69	EUR	10,997,229.66	SEK	08/10/2020	1,061,409.69	13,643.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
465,269.04	USD	10,020,000.00	MXN	11/12/2020	395,990.50	12,869.42
1,718,556.77	EUR	2,791,348.31	AUD	08/10/2020	1,718,556.77	12,617.47
1,779,270.61	GBP	1,951,402.63	EUR	08/10/2020	1,951,402.63	9,986.92
414,246.00	EUR	11,000,000.00	CZK	11/12/2020	414,246.00	8,544.91
2,496,656.01	EUR	3,903,000.00	CAD	11/12/2020	2,496,656.01	8,126.32
413,583.11	USD	31,600,000.00	RUB	11/12/2020	352,000.60	8,004.82
472,710.80	USD	365,240,000.00	CLP	11/12/2020	398,005.22	7,486.56
490,366.85	USD	1,863,600,000.00	COP	11/12/2020	417,351.25	7,381.87
931,559.02	USD	13,904,450,000.00	IDR	11/12/2020	792,849.93	5,881.63
3,263,719.98	EUR	5,105,014.67	CAD	08/10/2020	3,263,719.98	4,907.38
716,653.93	EUR	7,840,000.00	NOK	11/12/2020	716,653.93	3,119.84
1,480,000.00	ILS	366,619.31	EUR	11/12/2020	366,619.31	2,214.44
2,820,000.00	CAD	1,796,420.92	EUR	11/12/2020	1,796,420.92	1,594.38
2,302,816.90	EUR	2,090,000.00	GBP	11/12/2020	2,302,816.90	1,325.99
867,575.41	EUR	1,538,728.04	NZD	08/10/2020	867,575.41	323.35
2,900,000.00	DKK	389,259.53	EUR	11/12/2020	389,259.53	270.96
45,530.76	AUD	27,758.16	EUR	08/10/2020	27,758.16	68.07
184,655.57	SEK	17,542.22	EUR	08/10/2020	17,542.22	50.92
45,762.56	DKK	6,145.33	EUR	08/10/2020	6,145.33	2.29
25,593.65	NZD	14,423.64	EUR	08/10/2020	14,423.64	1.36
370,614.65	EUR	2,759,013.08	DKK	08/10/2020	370,614.65	(23.72)
84,610.46	CAD	54,069.86	EUR	08/10/2020	54,069.86	(58.33)
10,538,525.00	JPY	85,273.95	EUR	08/10/2020	85,273.95	(118.83)
128,911.99	EUR	1,360,000.00	SEK	11/12/2020	128,911.99	(577.97)
670,000.00	SGD	492,054.78	USD	11/12/2020	418,553.30	(1,023.85)
3,416,103.34	EUR	5,600,000.00	AUD	11/12/2020	3,416,103.34	(1,936.34)
1,970,000.00	CHF	1,831,778.57	EUR	11/12/2020	1,831,778.57	(2,270.18)
1,456,763.92	USD	1,244,552.74	EUR	08/10/2020	1,244,552.74	(2,418.45)
26,360,000.00	TWD	923,066.15	USD	11/12/2020	771,625.00	(2,764.42)
2,662,534.34	EUR	2,870,000.00	CHF	11/12/2020	2,662,534.34	(2,790.07)
430,416.57	USD	12,430,000.00	TWD	11/12/2020	366,936.55	(2,828.58)
365,974.85	EUR	1,480,000.00	ILS	11/12/2020	365,974.85	(2,858.90)
15,300,000.00	THB	487,171.94	USD	11/12/2020	415,369.38	(3,726.89)
5,313,811.39	EUR	6,246,000.00	USD	11/12/2020	5,313,811.39	(4,141.94)
4,417,000.00	AUD	2,700,402.27	EUR	11/12/2020	2,700,402.27	(4,423.47)
365,270,000.00	CLP	469,197.17	USD	11/12/2020	400,340.47	(4,462.55)
6,543,620,000.00	IDR	441,123.10	USD	11/12/2020	381,568.34	(5,082.96)
31,600,000.00	RUB	426,493.64	USD	11/12/2020	364,329.99	(18,997.07)
11,690,000.00	SEK	1,132,759.92	EUR	11/12/2020	1,132,759.92	(19,717.57)
6,010,000.00	NOK	569,521.10	EUR	11/12/2020	569,521.10	(22,538.98)
2,160,000.00	GBP	2,401,466.14	EUR	11/12/2020	2,401,466.14	(22,891.81)
2,119,679.88	EUR	3,813,000.00	NZD	11/12/2020	2,119,679.88	(26,096.74)
5,084,581.26	EUR	637,600,000.00	JPY	11/12/2020	5,084,581.26	(64,429.63)
4,864,487.74	EUR	617,511,117.00	JPY	08/10/2020	4,864,487.74	(125,227.26)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
73,650,216.39	EUR	88,422,928.38	USD	08/10/2020	73,650,216.39	(1,745,082.85)
					200,725,166.04	**(973,210.86)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
	Futuros sobre tipos de interés			
35	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	3,195,928.38	27,453.87
(59)	CANADA 10YR BOND FUTURE 18/12/2020	CAD	5,718,192.81	7,281.86
(49)	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	7,231,420.00	(100,450.00)
107	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	18,673,640.00	57,336.53
(33)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	7,348,440.00	(158,580.13)
(59)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2020	EUR	9,944,450.00	(87,557.71)
39	KOREA 10YR BOND FUTURE 15/12/2020	KRW	3,785,639.66	28,595.34
21	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	3,151,172.99	2,609.35
1	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	150,327.25	(280.70)
53	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	10,025,209.99	(15,635.27)
(19)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	2,260,771.54	(3,397.75)
(189)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	25,775,154.03	(41,034.09)
26	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	4,899,146.71	1,732.20
170	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	18,270,850.21	19,253.93
			120,430,343.57	**(262,672.57)**

Total instrumentos financieros derivados	**(1,131,383.00)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**156,673,044.47**	**95.38**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,131,383.00)**	**(0.69)**
Efectivo en bancos	**6,288,396.94**	**3.83**
Otros activos y pasivos	**2,439,416.50**	**1.48**
Total activos netos	**164,269,474.91**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	112,499,245.33
	30/09/2019	USD	113,564,931.22
	30/09/2018	USD	118,755,304.48
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,429.14
	30/09/2019	EUR	7,351.50
	30/09/2018	EUR	6,362.40
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	6,863.84
	30/09/2019	USD	6,314.54
	30/09/2018	USD	5,822.54
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	7,763.46
	30/09/2018	EUR	6,691.11
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	2,419,025.50
	30/09/2019	EUR	2,382,288.08
	30/09/2018	EUR	2,051,892.21
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		393
	30/09/2019		407
	30/09/2018		438
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		6
	30/09/2019		6
	30/09/2018		6
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		6
	30/09/2018		6
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		38
	30/09/2019		42
	30/09/2018		48
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		133.92%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**109,596,827.71**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		109,596,827.71
Total instrumentos financieros derivados	2	**232,414.84**
Swaps de incumplimiento de crédito		170,767.75
Contratos a plazo sobre divisas		61,647.09
Efectivo en bancos		**843,082.96**
Cuenta de depósito de garantía		**1,570,352.08**
Otros activos	4,16	**2,457,187.84**
Total activos		***114,699,865.43***
Pasivos corrientes	4,16	**(1,948,015.07)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(252,605.03)**
Futuros		(252,605.03)
Total pasivo		***(2,200,620.10)***
Activos netos al final del año		***112,499,245.33***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**3,455,501.15**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,336,154.14
Intereses bancarios		16,430.33
Intereses sobre swaps		43,611.13
Otros ingresos	11	59,305.55
Total de gastos		**(151,169.02)**
Comisiones de gestión	5	(12,169.44)
Comisiones de servicios fijas	6	(4,060.07)
Impuesto de suscripción	10	(11,328.38)
Intereses sobre swaps		(123,611.13)
Ingresos netos por inversiones		**3,304,332.13**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		5,354,760.32
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,184,604.00)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,055,708.68
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,013,940.11)
Ganancias realizadas sobre divisas		412,727.17
Pérdidas realizadas sobre divisas		(314,510.61)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,049,637.30
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		411,164.57
Resultado de las operaciones		**10,075,275.45**
Suscripciones		64,216.30
Reembolsos		(11,205,177.64)
Activos netos al principio del año		113,564,931.22
Activos netos al final del año		***112,499,245.33***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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 2.950% 21/11/2026	USD	1,088,975.25	0.97
1,000,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	1,145,936.49	1.02
1,250,000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 2.050% 15/05/2030	USD	1,316,628.71	1.17
1,500,000	AMERICAN TOWER CORP 3.950% 15/03/2029	USD	1,728,958.34	1.54
1,000,000	AT&T INC 4.850% 01/03/2039	USD	1,199,822.56	1.07
2,100,000	BANK OF AMERICA CORP 22/10/2030 FRN EMTN	USD	2,257,315.16	2.00
1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,879,641.42	1.67
1,491,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	USD	1,785,604.92	1.59
900,000	BROADCOM INC 5.000% 15/04/2030	USD	1,061,660.81	0.94
1,500,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	1,509,548.76	1.34
2,000,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	2,179,707.24	1.94
1,500,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.800% 01/03/2050	USD	1,715,788.16	1.53
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	418,480.68	0.37
2,000,000	CITIGROUP INC 20/03/2030 FRN	USD	2,304,468.84	2.05
1,870,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 3.250% 30/04/2030	USD	2,061,994.66	1.83
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	897,853.47	0.80
880,000	DOW CHEMICAL CO 3.625% 15/05/2026	USD	975,809.23	0.87
900,000	EXXON MOBIL CORP 3.294% 19/03/2027	USD	1,014,415.50	0.90
2,500,000	FULTON FINANCIAL CORP 15/03/2030 FRN	USD	2,505,146.75	2.22
170,000	GENERAL MOTORS CO 6.125% 01/10/2025	USD	197,420.18	0.18
1,680,000	GENERAL MOTORS CO 6.800% 01/10/2027	USD	2,042,500.02	1.82
1,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 23/04/2029 FRN	USD	1,707,474.86	1.52
1,750,000	HCA INC 4.500% 15/02/2027	USD	1,969,998.78	1.75
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	USD	1,115,637.53	0.99
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,060,449.71	0.94
2,000,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN	USD	2,243,949.96	1.99
1,500,000	NORDSTROM INC 8.750% 15/05/2025	USD	1,639,881.81	1.46
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,571,420.46	1.40
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	566,931.00	0.50
1,500,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.400% 15/03/2029	USD	1,729,513.71	1.54
1,500,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	1,594,130.91	1.42
1,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	1,775,310.27	1.58
2,000,000	VMWARE INC 4.700% 15/05/2030	USD	2,378,078.00	2.11
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,394,105.86	1.24
1,250,000	ZIONS BANCORP NA 4.500% 13/06/2023	USD	1,352,525.43	1.20
			53,387,085.44	**47.46**
Países Bajos				
135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	164,532.90	0.15
300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	370,517.90	0.33
1,185,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	1,320,480.53	1.17
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	967,533.62	0.86
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	563,995.42	0.50
419,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	533,967.25	0.47
385,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	477,429.78	0.42
300,000	ING GROEP NV 26/05/2031 FRN EMTN	EUR	365,456.45	0.32
450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	568,111.86	0.50
1,200,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,543,841.59	1.38
300,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	365,220.99	0.32
1,500,000	MYLAN NV 3.950% 15/06/2026	USD	1,684,933.83	1.51
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	234,223.54	0.21
800,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	954,829.84	0.85
			10,115,075.50	**8.99**
Francia				
1,600,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	2,122,352.09	1.89
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	616,512.41	0.55
1,200,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	1,525,763.76	1.36
1,000,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	1,253,341.62	1.11
400,000	CCR RE SA 15/07/2040 FRN	EUR	486,234.07	0.43
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	375,700.63	0.33
500,000	ORANGE SA 1.375% 04/09/2049 EMTN	EUR	595,045.46	0.53
300,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	350,309.63	0.31
620,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	730,396.27	0.65
1,295,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,588,944.55	1.41
300,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	369,117.59	0.33
			10,013,718.08	**8.90**
Australia				
700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	800,033.16	0.71
200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.610% 12/09/2034	USD	216,573.37	0.19
200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	226,404.38	0.20
400,000	MIRVAC GROUP FINANCE LTD 3.625% 18/03/2027 EMTN	USD	425,577.00	0.38
800,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	876,435.54	0.78
500,000	SANTOS FINANCE LTD 5.250% 13/03/2029 EMTN	USD	549,305.97	0.49
300,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 4.375% 28/05/2030	USD	335,788.10	0.30
600,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	588,575.68	0.52
500,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN	USD	564,062.74	0.50
400,000	WESTPAC BANKING CORP 24/07/2034 FRN	USD	450,100.04	0.40
			5,032,855.98	**4.47**
Luxemburgo				
320,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	389,398.16	0.35
680,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	821,411.66	0.73
1,200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 3.250% 15/11/2039	USD	1,332,516.43	1.18
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,309,828.43	1.16
800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	952,863.79	0.85
			4,806,018.47	**4.27**
Suiza				
1,500,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 14/01/2028 FRN EMTN	EUR	1,757,143.98	1.55
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,660,333.86	1.48
300,000	UBS GROUP AG 1.500% 30/11/2024	EUR	366,740.89	0.33
			3,784,218.73	**3.36**
Gran Bretaña				
250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	356,757.06	0.32
650,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	807,754.54	0.72
700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	825,161.30	0.72
185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	220,585.93	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
120,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	149,209.34	0.13
400,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/05/2025 FRN	USD	426,193.41	0.38
			2,785,661.58	**2.47**
	Alemania			
200,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	249,339.62	0.22
325,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	394,080.10	0.35
300,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	358,681.38	0.32
170,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.375% 16/10/2023 EMTN	EUR	204,351.74	0.18
148,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.250% 16/10/2026 EMTN	EUR	186,990.60	0.17
622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	740,028.68	0.66
453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	551,963.94	0.49
			2,685,436.06	**2.39**
	Islas Vírgenes Británicas			
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	199,158.24	0.18
200,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	203,977.20	0.18
200,000	CONTEMPORARY RUIDING DEVELOPMENT LTD 2.625% 17/09/2030	USD	198,800.46	0.18
900,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	905,493.74	0.79
205,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	212,230.21	0.19
300,000	ELECT GLOBAL INV LTD FRN PERP	USD	292,229.12	0.26
200,000	INVENTIVE GLOBAL INV LTD REGD EMTN 1.650% 03/09/2025	USD	197,976.33	0.18
200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD FRN PERP	USD	203,078.36	0.18
200,000	YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD 2.250% 19/08/2025	USD	197,916.73	0.18
			2,610,860.39	**2.32**
	Canadá			
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	2,292,938.96	2.04
			2,292,938.96	**2.04**
	España			
100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	118,364.63	0.11
900,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	1,083,804.24	0.96
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	592,462.58	0.53
			1,794,631.45	**1.60**
	China			
500,000	CDB FINANCIAL LEASING REGD 28/09/2030 FRN	USD	497,976.50	0.44
1,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 24/06/2030 FRN	USD	1,005,651.44	0.90
			1,503,627.94	**1.34**
	Italia			
900,000	ENI SPA 4.250% 09/05/2029	USD	1,011,969.35	0.89
450,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 23/09/2029	USD	489,719.90	0.44
			1,501,689.25	**1.33**
	Irlanda			
1,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,323,903.55	1.18
			1,323,903.55	**1.18**
	Hong Kong			
250,000	AIA GROUP LTD 3.200% 16/09/2040	USD	257,772.32	0.23
1,050,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,058,344.00	0.94
			1,316,116.32	**1.17**
	Noruega			
990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,215,462.66	1.08
			1,215,462.66	**1.08**
	Islas Caimán			
700,000	JD.COM INC 3.375% 14/01/2030	USD	757,596.01	0.68
200,000	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP 2.000% 03/09/2030	USD	195,660.69	0.17
			953,256.70	**0.85**
	Portugal			
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	763,731.51	0.68
			763,731.51	**0.68**
	Bélgica			
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	547,980.77	0.49
			547,980.77	**0.49**
	Corea del Sur			
500,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD FRN PERP	USD	499,909.87	0.44
			499,909.87	**0.44**
	Singapur			
350,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 10/09/2030 FRN	USD	349,583.48	0.31
			349,583.48	**0.31**
	Suecia			
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	174,832.45	0.16
			174,832.45	**0.16**
	Islandia			
117,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	138,232.57	0.12
			138,232.57	**0.12**
			109,596,827.71	**97.42**
Total cartera de títulos			**109,596,827.71**	**97.42**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2025	USD	25,000,000.00	170,767.75
						170,767.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
8,286,726.84	USD	6,964,000.00	EUR	31/12/2020	8,286,726.84	101,970.42
3,179,000.00	GBP	4,091,024.58	USD	31/12/2020	4,091,024.58	21,710.15
105,996,000.00	JPY	1,001,944.98	USD	30/12/2020	1,001,944.98	3,918.03
600,000.00	AUD	436,481.04	USD	31/12/2020	436,481.04	(6,317.08)
449,000.00	CHF	496,859.11	USD	31/12/2020	496,859.11	(6,684.44)
5,137,000.00	CAD	3,900,745.95	USD	31/12/2020	3,900,745.95	(52,949.99)
					18,213,782.50	**61,647.09**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
24	CANADA 10YR BOND FUTURE 18/12/2020	CAD	2,727,636.16	(2,874.79)
(23)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	3,645,663.25	269.71
(6)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	1,227,905.25	(3,095.80)
(6)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	1,566,754.19	(17,026.88)
(3)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2020	EUR	395,030.60	35.18
1	JPN 10Y BOND (OSE) 14/12/2020	JPY	1,441,391.07	3,506.11
24	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	4,223,112.09	(3,723.26)
9	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	1,586,531.25	(14,906.25)
61	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	13,530,562.50	(206,351.56)
(133)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	18,557,656.25	(11,429.69)
(3)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	479,765.63	914.07
20	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	4,419,218.76	1,093.76
18	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	2,268,562.50	984.37
			56,069,789.50	**(252,605.03)**
Total instrumentos financieros derivados				**(20,190.19)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**109,596,827.71**	**97.42**
Total instrumentos financieros derivados	**(20,190.19)**	**(0.02)**
Efectivo en bancos	**843,082.96**	**0.75**
Otros activos y pasivos	**2,079,524.85**	**1.85**
Total activos netos	**112,499,245.33**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	321,435,331.84
	30/09/2019	EUR	450,184,658.82
	30/09/2018	EUR	427,141,001.39
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,398.97
	30/09/2019	EUR	9,505.60
	30/09/2018	EUR	7,948.32
Capitalisation I (GBP)	30/09/2020	GBP	148.77
	30/09/2019	GBP	186.41
	30/09/2018	GBP	156.91
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,630.32
	30/09/2019	USD	6,724.68
	30/09/2018	USD	5,990.74
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	EUR	322.78
	30/09/2019	EUR	417.23
	30/09/2018	EUR	351.01
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	319.74
	30/09/2019	EUR	414.51
	30/09/2018	EUR	349.76
Capitalisation P (GBP)	30/09/2020	GBP	133.06
	30/09/2019	GBP	168.09
	30/09/2018	GBP	142.66
Capitalisation P (SGD)	30/09/2020	SGD	14.09
	30/09/2019	SGD	17.21
	30/09/2018	SGD	15.29
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	377.49
	30/09/2019	USD	454.99
	30/09/2018	USD	409.03
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	242.61
	30/09/2019	EUR	312.49
	30/09/2018	EUR	261.98
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	234.32
	30/09/2019	USD	280.59
	30/09/2018	USD	250.62
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,196.51
	30/09/2019	EUR	1,558.97
	30/09/2018	EUR	1,322.06
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	4,520.78
	30/09/2019	EUR	5,768.27
	30/09/2018	EUR	4,790.59
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	219.60
	30/09/2019	EUR	296.80
	30/09/2018	EUR	260.53
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	22.29
	30/09/2019	EUR	29.93
	30/09/2018	EUR	25.92
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		2,128
	30/09/2019		3,760
	30/09/2018		3,638
Capitalisation I (GBP)	30/09/2020		264
	30/09/2019		264
	30/09/2018		4,809
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		393
	30/09/2019		1,127
	30/09/2018		1,096
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020		838,352
	30/09/2019		707,375
	30/09/2018		862,585
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		15,179
	30/09/2019		22,849
	30/09/2018		28,858
Capitalisation P (GBP)	30/09/2020		275
	30/09/2019		6,105
	30/09/2018		19,625
Capitalisation P (SGD)	30/09/2020		71,529
	30/09/2019		70,020
	30/09/2018		67,854
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		3,749
	30/09/2019		4,691
	30/09/2018		6,313
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		6,263
	30/09/2019		6,827
	30/09/2018		7,565
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		807
	30/09/2019		807
	30/09/2018		807
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		1,213
	30/09/2019		1,767
	30/09/2018		1,950
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		4,516
	30/09/2019		15,176
	30/09/2018		13,266
Distribution P (EUR)	30/09/2020		1,877
	30/09/2019		8,322
	30/09/2018		3,633

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			
Distribution R (EUR)	30/09/2020		110,653
	30/09/2019		127,005
	30/09/2018		139,077
Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	11.85
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	1.20
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.69%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2020		0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.69%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020		1.30%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.60%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2020		1.60%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2020		1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.95%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.10%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020		0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.61%
Distribution R (EUR)	30/09/2020		0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		136.72%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**318,080,053.43**
Acciones		318,080,053.43
Efectivo en bancos		**3,155,899.54**
Otros activos	4,16	**3,625,034.78**
Total activos		***324,860,987.75***
Pasivos corrientes	4,16	**(3,425,655.91)**
Total pasivo		***(3,425,655.91)***
Activos netos al final del año		***321,435,331.84***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**10,025,123.49**
Dividendos		10,023,206.11
Otros ingresos	11	1,917.38
Total de gastos		**(3,891,759.33)**
Comisiones de gestión	5	(3,210,972.03)
Comisiones de servicios fijas	6	(625,212.98)
Impuesto de suscripción	10	(37,419.07)
Intereses bancarios		(18,155.25)
Ingresos netos por inversiones		**6,133,364.16**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		37,676,865.12
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(64,837,087.99)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,024,241.58
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,212,604.93)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(61,552,795.44)
Resultado de las operaciones		**(82,768,017.50)**
Suscripciones		139,924,326.20
Reembolsos		(185,721,207.73)
Reparto de beneficios		(184,427.95)
Activos netos al principio del año		450,184,658.82
Activos netos al final del año		***321,435,331.84***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
74,543	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	10,170,877.93	3.16
861	AMERICAN TOWER CORP	USD	177,486.49	0.06
5,100	AMERICOLD REALTY TRUST	USD	155,481.18	0.05
154,200	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO - A	USD	4,434,080.08	1.38
28,500	APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	233,560.74	0.07
95,839	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	12,205,343.67	3.80
15,100	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,034,008.44	0.32
438,752	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	4,373,863.37	1.36
139,420	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC - A	USD	1,455,251.61	0.45
76,279	CARETRUST REIT INC	USD	1,157,536.19	0.36
4,811	CBRE GROUP INC - A	USD	192,702.57	0.06
1,500	CORESITE REALTY CORP	USD	152,065.83	0.05
244,379	CUBESMART	USD	6,733,369.28	2.09
15,718	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1,967,145.93	0.61
163,826	DOUGLAS EMMETT INC	USD	3,506,615.44	1.09
113,513	DUKE REALTY CORP	USD	3,571,935.10	1.11
263	EQUINIX INC	USD	170,480.70	0.05
5,400	EQUITY COMMONWEALTH	USD	122,629.94	0.04
200,953	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	10,504,770.31	3.27
24,209	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	4,145,248.04	1.29
98,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	8,941,303.88	2.78
3,300	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	112,002.73	0.03
130,657	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	4,114,751.21	1.28
192,800	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC - A	USD	4,274,762.29	1.33
223,046	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	5,164,114.53	1.61
55,801	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,597,441.33	0.50
66,700	KIMCO REALTY CORP	USD	640,465.61	0.20
2,900	LAMAR ADVERTISING CO - A	USD	163,640.47	0.05
56,635	LIFE STORAGE INC	USD	5,084,182.36	1.58
95,570	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	1,436,830.34	0.45
37,684	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	3,726,141.47	1.16
53,404	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	USD	2,744,773.87	0.85
128,160	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	USD	3,574,906.07	1.11
62,809	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	1,603,634.04	0.50
4,700	POTLATCHDELTIC CORP	USD	168,737.47	0.05
264,340	PROLOGIS INC	USD	22,681,866.54	7.06
50,484	PS BUSINESS PARKS INC	USD	5,269,037.45	1.64
3,151	PUBLIC STORAGE	USD	598,465.63	0.19
192,604	REALTY INCOME CORP	USD	9,977,992.58	3.10
726	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	197,174.33	0.06
64,900	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,579,697.27	1.11
5,000	SUN COMMUNITIES INC	USD	599,539.50	0.19
222,500	VENTAS INC	USD	7,961,540.10	2.48
319,923	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	4,627,036.27	1.44
7,700	WEYERHAEUSER CO	USD	187,271.56	0.06
137,499	WP CAREY INC	USD	7,640,331.59	2.38
			173,132,093.33	**53.86**
Japón				
4,216	AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	4,125,726.06	1.28
1,600	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	120,501.25	0.04
504,500	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	10,997,102.36	3.41
72	HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	307,782.42	0.10
227,800	HULIC CO LTD	JPY	1,811,358.70	0.56
1,446	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	6,286,460.80	1.96
782	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	3,974,779.51	1.24
278,600	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3,572,840.94	1.11
1,316	MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	1,414,370.45	0.44
967	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC	JPY	4,743,193.13	1.48
12,000	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	193,357.95	0.06
82	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	87,466.84	0.03
1,858	PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	1,836,233.09	0.57
221,500	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	5,552,277.55	1.73
52,200	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	190,240.37	0.06
			45,213,691.42	**14.07**
Alemania				
91,565	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	1,085,960.90	0.34
44,010	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	5,360,418.00	1.67
228,807	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	5,889,492.18	1.82
10,553	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	185,521.74	0.06
156,341	VONOVIA SE	EUR	9,158,455.78	2.85
			21,679,848.60	**6.74**
Australia				
1,561,879	DEXUS	AUD	8,486,886.81	2.64
706,394	GOODMAN GROUP	AUD	7,745,843.24	2.41
1,484,576	WAYPOINT REIT	AUD	2,459,070.55	0.77
			18,691,800.60	**5.82**
Singapur				
423,700	CAPITALAND LTD	SGD	717,290.15	0.22
6,297,600	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	SGD	5,468,358.59	1.70
4,841,100	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	5,866,956.89	1.83
1,823,200	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	3,656,002.28	1.14
			15,708,607.91	**4.89**
Gran Bretaña				
6,500	DERWENT LONDON PLC	GBP	184,165.97	0.06
111,344	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	735,286.44	0.23
1,489,200	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	3,644,759.85	1.13
128,900	LXI REIT PLC	GBP	153,475.69	0.05
107,700	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	GBP	176,202.68	0.05
19,400	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	166,824.28	0.05
2,303,000	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	3,935,397.02	1.23
			8,996,111.93	**2.80**
Suecia				
159,088	CASTELLUM AB	SEK	3,092,260.92	0.96
118,000	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	5,117,911.86	1.59
			8,210,172.78	**2.55**
Canadá				
185,496	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	CAD	5,500,810.33	1.71
54,314	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	2,679,694.62	0.83
			8,180,504.95	**2.54**
Bélgica				
50,833	COFINIMMO SA	EUR	6,516,790.60	2.03
			6,516,790.60	**2.03**
Hong Kong				
678,690	LINK REIT	HKD	4,704,807.82	1.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,343,662	SINO LAND CO LTD	HKD	1,330,645.69	0.42
			6,035,453.51	**1.88**
	Suiza			
56,682	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	4,398,308.30	1.37
			4,398,308.30	**1.37**
	Luxemburgo			
193,550	AROUNDTOWN SA	EUR	830,329.50	0.26
			830,329.50	**0.26**
	Irlanda			
136,900	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	EUR	191,660.00	0.06
			191,660.00	**0.06**
	Países Bajos			
5,100	NSI NV	EUR	153,000.00	0.05
			153,000.00	**0.05**
	Austria			
5,600	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	141,680.00	0.04
			141,680.00	**0.04**
			318,080,053.43	**98.96**
Total cartera de títulos			**318,080,053.43**	**98.96**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**318,080,053.43**	**98.96**
Efectivo en bancos	**3,155,899.54**	**0.98**
Otros activos y pasivos	**199,378.87**	**0.06**
Total activos netos	**321,435,331.84**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	2,331,142,699.74
	30/09/2019	EUR	1,894,331,442.78
	30/09/2018	EUR	1,681,731,247.79
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	514.58
	30/09/2019	EUR	412.36
	30/09/2018	EUR	376.39
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	6,615.43
	30/09/2019	USD	4,928.32
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,893.35
	30/09/2019	EUR	5,332.87
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	EUR	456.80
	30/09/2019	EUR	367.82
	30/09/2018	EUR	337.35
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	54.43
	30/09/2019	EUR	43.58
	30/09/2018	EUR	39.75
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	EUR	54.43
	30/09/2019	EUR	43.58
	30/09/2018	EUR	39.75
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	450.42
	30/09/2019	EUR	364.53
	30/09/2018	EUR	336.03
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	356.61
	30/09/2019	EUR	286.48
	30/09/2018	EUR	262.14
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	328.47
	30/09/2019	USD	245.24
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	384.85
	30/09/2019	EUR	311.18
	30/09/2018	EUR	286.60
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	408.85
	30/09/2019	EUR	332.55
	30/09/2018	EUR	308.10
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	313.28
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	20,982.80
	30/09/2019	CZK	17,105.04
	30/09/2018	CZK	15,654.24
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	14,817.97
	30/09/2019	EUR	11,803.39
	30/09/2018	EUR	10,709.16
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	8,811.50
	30/09/2019	EUR	7,003.58
	30/09/2018	EUR	6,341.77
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,560.37
	30/09/2019	EUR	1,263.27
	30/09/2018	EUR	1,167.08
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	30.53
	30/09/2019	EUR	24.57
	30/09/2018	EUR	22.59
Distribution T (EUR)	30/09/2020	EUR	30.68
	30/09/2019	EUR	24.65
	30/09/2018	EUR	22.64

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	1,674,206
	30/09/2019	1,459,098
	30/09/2018	1,537,260
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	1,677
	30/09/2019	2
	30/09/2018	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	6,105
	30/09/2019	6,900
	30/09/2018	-
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	385,490
	30/09/2019	382,262
	30/09/2018	446,201
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	13,479,989
	30/09/2019	13,324,849
	30/09/2018	13,972,952
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	283,547
	30/09/2019	351,976
	30/09/2018	425,210
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	361,893
	30/09/2019	309,330
	30/09/2018	354,626
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	74,212
	30/09/2019	22,612
	30/09/2018	2,462
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	399
	30/09/2019	1,394
	30/09/2018	-

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	6,397
	30/09/2019	16,045
	30/09/2018	28,681
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	44,107
	30/09/2019	30,249
	30/09/2018	27,927
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	14,168
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	28,784
	30/09/2019	26,267
	30/09/2018	29,967
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	10,305
	30/09/2019	10,449
	30/09/2018	13,472
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	3,299
	30/09/2019	26,342
	30/09/2018	3,745
Distribution P (EUR)	30/09/2020	24,938
	30/09/2019	21,345
	30/09/2018	21,974
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1,049,256
	30/09/2019	1,173,286
	30/09/2018	1,289,914
Distribution T (EUR)	30/09/2020	130,303
	30/09/2019	145,274
	30/09/2018	118,779

Dividendo

Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	0.47
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	0.05
Distribution T (EUR)	16/12/2019	EUR	0.10

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2020	1.29%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2020	0.73%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.33%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution T (EUR)	30/09/2020	0.70%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	21.94%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**2,309,567,589.80**
Acciones		2,309,567,589.80
Efectivo en bancos		**68,934,151.95**
Otros activos	4,16	**27,371,962.15**
Total activos		***2,405,873,703.90***
Pasivos corrientes	4	**(73,416,934.18)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,314,069.98)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,314,069.98)
Total pasivo		***(74,731,004.16)***
Activos netos al final del año		***2,331,142,699.74***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**14,060,774.35**
Dividendos		14,060,774.35
Total de gastos		**(18,354,643.14)**
Comisiones de gestión	5	(13,030,918.60)
Comisiones de servicios fijas	6	(4,509,669.32)
Comisión de superposición	7	(12,160.52)
Impuesto de suscripción	10	(593,868.58)
Intereses bancarios		(208,026.12)
Pérdidas netas por inversión		**(4,293,868.79)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		181,624,206.85
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(65,612,129.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,812,920.91
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(17,301.96)
Ganancias realizadas sobre divisas		8,665,572.82
Pérdidas realizadas sobre divisas		(9,665,526.47)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		370,526,455.22
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,124,639.60)
Resultado de las operaciones		**481,915,689.59**
Suscripciones		743,926,669.55
Reembolsos		(788,950,736.21)
Reparto de beneficios		(80,365.97)
Activos netos al principio del año		1,894,331,442.78
Activos netos al final del año		***2,331,142,699.74***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
190,509	ADOBE INC	USD	79,675,375.32	3.42
70,281	ALPHABET INC - A	USD	87,838,514.13	3.77
9,635	ALPHABET INC - C	USD	12,074,869.74	0.52
49,287	AMAZON.COM INC	USD	132,342,519.52	5.68
185,231	ANTHEM INC	USD	42,426,294.54	1.82
1,460,555	BROWN & BROWN INC	USD	56,384,534.90	2.43
192,809	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	35,885,016.20	1.54
167,676	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	34,045,670.58	1.46
107,089	ILLUMINA INC	USD	28,225,871.42	1.21
254,424	INTUIT INC	USD	70,776,150.63	3.04
84,372	MASTERCARD INC - A	USD	24,331,283.20	1.04
591,583	MATCH GROUP INC	USD	55,821,139.26	2.39
145,364	MCCORMICK & CO INC/MD - NON VOTING	USD	24,061,017.69	1.03
786,935	MICROSOFT CORP	USD	141,147,007.67	6.06
254,575	MOODY'S CORP	USD	62,924,626.91	2.70
432,179	NASDAQ INC	USD	45,224,649.38	1.94
102,496	NETFLIX INC	USD	43,705,346.76	1.87
172,702	NORDSON CORP	USD	28,250,285.80	1.21
460,081	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	39,799,272.28	1.71
351,333	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	71,411,095.00	3.06
227,693	S&P GLOBAL INC	USD	70,017,563.47	3.00
207,816	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	78,245,785.46	3.36
183,187	ULTA BEAUTY INC	USD	34,989,318.43	1.50
273,800	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	72,794,632.67	3.12
184,905	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	44,338,410.40	1.90
470,668	VISA INC - A	USD	80,262,209.49	3.44
309,254	ZOETIS INC - A	USD	43,611,763.08	1.87
			1,540,610,223.93	**66.09**
	Suiza			
738,588	NESTLE SA - REG	CHF	74,957,577.38	3.21
68,085	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	53,564,445.66	2.30
			128,522,023.04	**5.51**
	Alemania			
486,294	BEIERSDORF AG	EUR	47,170,518.00	2.02
1,138,694	HELLOFRESH SE	EUR	54,179,060.52	2.33
			101,349,578.52	**4.35**
	Países Bajos			
40,030	ADYEN NV	EUR	62,947,175.00	2.70
94,947	ASML HOLDING NV	EUR	29,879,820.90	1.28
			92,826,995.90	**3.98**
	Gran Bretaña			
6,292,520	3I GROUP PLC	GBP	69,136,661.44	2.97
			69,136,661.44	**2.97**
	Suecia			
1,688,244	ATLAS COPCO AB - A	SEK	68,976,083.86	2.96
			68,976,083.86	**2.96**
	Islas Faroe			
1,164,915	BAKKAFROST P/F	NOK	63,862,127.56	2.74
			63,862,127.56	**2.74**
	España			
2,530,812	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	58,436,449.08	2.51
			58,436,449.08	**2.51**
	Dinamarca			
556,871	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	32,868,281.83	1.41
457,853	NOVOZYMES A/S - B	DKK	24,597,401.94	1.06
			57,465,683.77	**2.47**
	Japón			
1,417,600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	47,654,364.09	2.04
			47,654,364.09	**2.04**
	Finlandia			
736,612	NESTE OYJ	EUR	33,125,441.64	1.42
			33,125,441.64	**1.42**
	Irlanda			
88,297	LINDE PLC	EUR	17,827,164.30	0.76
			17,827,164.30	**0.76**
	Australia			
6,532,342	BWX LTD	AUD	17,567,940.57	0.75
			17,567,940.57	**0.75**
	Jersey			
156,134	APTIV PLC	USD	12,206,852.10	0.52
			12,206,852.10	**0.52**
			2,309,567,589.80	**99.07**
Total cartera de títulos			**2,309,567,589.80**	**99.07**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
1,141,103.22	EUR	11,954,275.93	NOK	08/10/2020	1,141,103.22	51,710.18
1,474,777.25	EUR	39,190,669.07	CZK	08/10/2020	1,474,777.25	28,158.63
1,224,302.27	EUR	1,094,008.74	GBP	08/10/2020	1,224,302.27	18,315.22
2,250,390.24	USD	1,902,763.04	EUR	08/10/2020	1,902,763.04	16,070.10
1,307,203.98	EUR	13,562,787.28	SEK	08/10/2020	1,307,203.98	15,003.66
376,439.32	EUR	611,278.25	AUD	08/10/2020	376,439.32	2,855.13
65,330.41	AUD	39,902.00	EUR	08/10/2020	39,902.00	24.84
15,244.23	EUR	414,147.73	CZK	01/10/2020	15,244.23	(44.46)
1,043,273.01	EUR	7,766,463.05	DKK	08/10/2020	1,043,273.01	(52.66)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
19,207.66	EUR	521,910.50	CZK	02/10/2020	19,207.66	(59.20)
2,276,581.86	EUR	2,473,920.53	CHF	08/10/2020	2,276,581.86	(19,770.90)
857,441.71	EUR	108,679,994.00	JPY	08/10/2020	857,441.71	(20,732.27)
29,229,023.50	EUR	35,066,292.57	USD	08/10/2020	29,229,023.50	(670,841.50)
629,126,912.05	CZK	23,957,242.29	EUR	08/10/2020	23,957,242.29	(734,706.75)
					64,864,505.34	**(1,314,069.98)**
Total instrumentos financieros derivados						**(1,314,069.98)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**2,309,567,589.80**	**99.07**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,314,069.98)**	**(0.06)**
Efectivo en bancos	**68,934,151.95**	**2.96**
Otros activos y pasivos	**(46,044,972.03)**	**(1.97)**
Total activos netos	**2,331,142,699.74**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	190,355,528.88
	30/09/2019	USD	150,815,072.21
	30/09/2018	USD	166,438,772.12
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	10,189.61
	30/09/2019	EUR	8,058.63
	30/09/2018	EUR	7,471.84
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	19,215.35
	30/09/2019	USD	14,128.30
	30/09/2018	USD	13,956.25
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	906.38
	30/09/2019	EUR	718.20
	30/09/2018	EUR	667.17
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	USD	1,697.29
	30/09/2019	USD	1,247.82
	30/09/2018	USD	1,232.51
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	855.29
	30/09/2019	EUR	683.46
	30/09/2018	EUR	640.28
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	1,650.58
	30/09/2019	USD	1,226.28
	30/09/2018	USD	1,224.01
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	317.32
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	151,643.58
	30/09/2019	HUF	112,334.87
	30/09/2018	HUF	102,136.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,507.41
	30/09/2019	USD	1,125.37
	30/09/2018	USD	1,128.84
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	490.26
	30/09/2019	USD	369.67
	30/09/2018	USD	374.55
Distribution N (USD)	30/09/2020	USD	6,986.76
	30/09/2019	USD	5,210.56
	30/09/2018	USD	5,242.91
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	7,007.75
	30/09/2019	USD	5,233.77
	30/09/2018	USD	5,259.28
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	322.69
	30/09/2019	USD	240.71
	30/09/2018	USD	242.09

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	1,587
	30/09/2019	1,388
	30/09/2018	1,429
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	1,947
	30/09/2019	1,944
	30/09/2018	1,943
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	7,865
	30/09/2019	6,325
	30/09/2018	6,830
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	1,264
	30/09/2019	1,410
	30/09/2018	1,565
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	3,592
	30/09/2019	3,783
	30/09/2018	4,434
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	40,879
	30/09/2019	40,517
	30/09/2018	43,988
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	997
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	5,451
	30/09/2019	2,124
	30/09/2018	1,564
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	18,778
	30/09/2019	24,541
	30/09/2018	28,026
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	25,485
	30/09/2019	42,202
	30/09/2018	56,097
Distribution N (USD)	30/09/2020	27
	30/09/2019	342
	30/09/2018	61
Distribution P (USD)	30/09/2020	1,161
	30/09/2019	1,127
	30/09/2018	1,655
Distribution R (USD)	30/09/2020	885
	30/09/2019	1,096
	30/09/2018	1,328

Dividendo

Distribution N (USD)	16/12/2019	USD	74.10
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	31.80

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	3.20

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2020	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.90%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.15%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.41%
Distribution N (USD)	30/09/2020	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.91%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.15%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(51.59%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**186,970,168.85**
Acciones		186,970,168.85
Efectivo en bancos		**3,175,105.84**
Otros activos	4,16	**1,951,974.47**
Total activos		***192,097,249.16***
Pasivos corrientes	4,16	**(1,741,720.28)**
Total pasivo		***(1,741,720.28)***
Activos netos al final del año		***190,355,528.88***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,708,225.65**
Dividendos		2,684,441.93
Intereses bancarios		23,783.72
Total de gastos		**(2,737,670.43)**
Comisiones de gestión	5	(2,052,193.04)
Comisiones de servicios fijas	6	(621,160.91)
Impuesto de suscripción	10	(60,101.30)
Intereses bancarios		(58.96)
Otros gastos	12	(4,156.22)
Pérdidas netas por inversión		**(29,444.78)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		19,270,304.96
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(9,370,697.18)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		71.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(140.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		492,589.92
Pérdidas realizadas sobre divisas		(518,054.22)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		37,628,061.25
Resultado de las operaciones		**47,472,690.80**
Suscripciones		189,134,297.50
Reembolsos		(197,023,948.53)
Reparto de beneficios		(42,583.10)
Activos netos al principio del año		150,815,072.21
Activos netos al final del año		***190,355,528.88***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
64,839	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	19,061,369.22	10.01
2,950,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD	HKD	3,010,903.23	1.59
1,889,000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HKD	3,753,625.81	1.97
55,200	JD.COM INC	HKD	2,092,614.19	1.10
92,900	JD.COM INC ADR	USD	7,209,969.00	3.79
24,852	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	92,994.58	0.05
180,000	NETEASE INC	HKD	3,202,838.71	1.68
29,000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	4,335,500.00	2.28
87,000	PARADE TECHNOLOGIES LTD	TWD	3,154,133.00	1.66
803,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	3,315,612.90	1.74
74,000	SILERGY CORP	TWD	4,356,398.04	2.29
2,362,500	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	2,572,838.71	1.35
1,252,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	4,878,761.29	2.56
243,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	16,057,800.00	8.44
2,020,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2,794,116.13	1.47
1,510,000	TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	HKD	2,747,225.81	1.44
1,945,000	WEIMOB INC	HKD	2,595,006.45	1.36
906,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,941,578.62	2.07
			89,173,285.69	**46.85**
	China			
346,920	ANGEL YEAST CO LTD - A	CNH	3,117,847.84	1.64
250,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	1,719,354.84	0.90
632,806	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	5,026,044.15	2.64
2,870,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	6,421,393.55	3.38
2,760,000	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	6,132,541.94	3.22
187,283	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNH	5,773,337.99	3.03
399,560	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD - A	CNH	4,203,849.52	2.21
949,967	NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP	CNH	3,100,624.65	1.63
627,711	NINGBO TUOPU GROUP CO LTD - A	CNH	3,699,871.80	1.94
1,349,937	SHANGHAI YUYUAN TOURIST MART GROUP CO LTD - A	CNH	1,756,471.67	0.92
529,922	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	CNH	3,778,631.30	1.99
238,941	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD - A	CNH	1,048,533.51	0.55
2,663,000	YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	CNH	3,072,556.47	1.61
211,378	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	CNH	2,849,085.02	1.50
			51,700,144.25	**27.16**
	Taiwán			
2,125,000	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	5,539,586.35	2.92
1,202,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	17,970,651.20	9.44
1,950,000	TXC CORP	TWD	4,861,197.43	2.55
134,500	WIWYNN CORP	TWD	3,032,542.64	1.59
			31,403,977.62	**16.50**
	Hong Kong			
166,000	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	7,749,522.58	4.07
3,730,000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	4,115,032.26	2.16
			11,864,554.84	**6.23**
	Bermudas			
13,530,000	CHINA YOUZAN LTD	HKD	2,828,206.45	1.48
			2,828,206.45	**1.48**
			186,970,168.85	**98.22**
Total cartera de títulos			**186,970,168.85**	**98.22**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**186,970,168.85**	**98.22**
Efectivo en bancos	**3,175,105.84**	**1.67**
Otros activos y pasivos	**210,254.19**	**0.11**
Total activos netos	**190,355,528.88**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/20	EUR	1,093,881,445.95
	30/09/19	EUR	1,064,447,345.91
	30/09/18	EUR	567,011,713.69
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/20	EUR	5,766.02
	30/09/19	EUR	5,741.06
	30/09/18	EUR	5,192.56
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/20	EUR	-
	30/09/19	EUR	-
	30/09/18	EUR	4,965.68
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/20	USD	5,846.26
	30/09/19	USD	5,706.07
	30/09/18	USD	4,984.61
Capitalisation N (EUR)	30/09/20	EUR	28.42
	30/09/19	EUR	28.32
	30/09/18	EUR	25.63
Capitalisation P (EUR)	30/09/20	EUR	275.98
	30/09/19	EUR	275.56
	30/09/18	EUR	249.92
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/20	SEK	105.05
	30/09/19	SEK	-
	30/09/18	SEK	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/20	EUR	266.58
	30/09/19	EUR	265.64
	30/09/18	EUR	-
Capitalisation T (EUR)	30/09/20	EUR	5,773.81
	30/09/19	EUR	5,745.39
	30/09/18	EUR	5,193.34
Capitalisation X EUR	30/09/20	EUR	253.69
	30/09/19	EUR	-
	30/09/18	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/20	EUR	5,235.07
	30/09/19	EUR	5,227.26
	30/09/18	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/20	EUR	265.64
	30/09/19	EUR	265.25
	30/09/18	EUR	-
Distribution Z (EUR)	30/09/20	EUR	5,742.33
	30/09/19	EUR	5,734.07
	30/09/18	EUR	-

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/20	98,617
	30/09/19	126,425
	30/09/18	79,804
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/20	-
	30/09/19	-
	30/09/18	13,046
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/20	78
	30/09/19	66
	30/09/18	39
Capitalisation N (EUR)	30/09/20	3,175,670
	30/09/19	1,614,284
	30/09/18	1,062,315
Capitalisation P (EUR)	30/09/20	138,806
	30/09/19	23,667
	30/09/18	5,469
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/20	593
	30/09/19	-
	30/09/18	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/20	101,431
	30/09/19	15,546
	30/09/18	-
Capitalisation T (EUR)	30/09/20	9,830
	30/09/19	11,622
	30/09/18	11,377
Capitalisation X EUR	30/09/20	1,139
	30/09/19	-
	30/09/18	-
Distribution I (EUR)	30/09/20	36,693
	30/09/19	36,141
	30/09/18	-
Distribution P (EUR)	30/09/20	25,462
	30/09/19	7,251
	30/09/18	-
Distribution Z (EUR)	30/09/20	19,743
	30/09/19	4,239
	30/09/18	-

Dividendo			
Distribution I (EUR)	16/12/19	EUR	14.55
Distribution P (EUR)	16/12/19	EUR	0.02
Distribution Z (EUR)	16/12/19	EUR	27.40

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

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

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.33%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.35%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	0.60%
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	30/09/2020	0.62%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.40%
Capitalisation T (EUR)	30/09/2020	0.27%
Capitalisation X EUR	30/09/2020	0.95%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.33%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	0.60%
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(1.76%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**1,076,590,688.72**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,076,590,688.72
Total instrumentos financieros derivados	2	**1,283,188.37**
Contratos a plazo sobre divisas		341,987.77
Futuros		941,200.60
Efectivo en bancos		**11,351,798.16**
Cuenta de depósito de garantía		**3,093,884.12**
Otros activos	4,16	**9,704,171.49**
Total activos		***1,102,023,730.86***
Pasivos corrientes	4	**(8,142,284.91)**
Total pasivo		***(8,142,284.91)***
Activos netos al final del año		***1,093,881,445.95***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**8,774,505.24**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		8,772,598.73
Otros ingresos	11	1,906.51
Total de gastos		**(3,771,055.90)**
Comisiones de gestión	5	(2,100,491.61)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,359,124.40)
Impuesto de suscripción	10	(170,333.74)
Intereses bancarios		(141,063.48)
Otros gastos	12	(42.67)
Ingresos netos por inversiones		**5,003,449.34**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		23,090,714.43
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,703,222.49)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		15,879,498.03
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(16,532,179.00)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,411,215.16
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,861,873.32)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(16,918,357.66)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,905,921.05
Resultado de las operaciones		**8,275,165.54**
Suscripciones		696,725,016.98
Reembolsos		(674,898,031.45)
Reparto de beneficios		(668,051.03)
Activos netos al principio del año		1,064,447,345.91
Activos netos al final del año		***1,093,881,445.95***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
6,100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	6,125,222.10	0.56
8,043,000	BNP PARIBAS SA 0.500% 01/06/2022 EMTN	EUR	8,141,938.39	0.74
4,125,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	4,246,660.52	0.39
5,100,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	5,274,330.50	0.48
7,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.100% 13/11/2029 EMTN	EUR	7,729,446.38	0.71
6,100,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	6,090,767.28	0.56
300,000	COVIVIO 1.125% 17/09/2031	EUR	289,051.90	0.03
2,200,000	COVIVIO 1.875% 20/05/2026	EUR	2,312,247.32	0.21
12,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.050% 06/12/2029 EMTN	EUR	12,511,524.19	1.14
10,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	10,542,516.60	0.96
3,400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	3,578,035.36	0.33
3,200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	3,245,012.03	0.30
300,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	321,372.02	0.03
5,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	5,685,720.25	0.52
7,600,000	ENGIE SA 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	7,724,206.65	0.71
2,800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	2,892,705.79	0.26
2,600,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	2,801,570.59	0.26
3,800,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	4,142,216.68	0.38
3,400,000	ENGIE SA 1.750% 27/03/2028 EMTN	EUR	3,782,225.08	0.35
84,609,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	110,558,248.63	10.10
4,200,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	4,501,156.80	0.41
4,500,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	4,956,136.83	0.45
1,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	1,709,511.06	0.16
1,400,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	1,480,558.55	0.14
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	921,224.98	0.08
7,800,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	8,355,665.92	0.76
8,500,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	9,363,227.62	0.86
7,200,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	8,781,823.15	0.80
4,000,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	5,518,643.28	0.50
8,600,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	9,531,464.37	0.87
5,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	5,539,907.75	0.51
8,900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	11,557,499.68	1.06
13,500,000	SOCIETE NATIONALE SNCF REGD REG S EMTN 5.625% 24/06/2030	EUR	14,040,416.48	1.28
1,721,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	1,761,952.61	0.16
4,008,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	4,285,259.97	0.39
			300,299,467.31	**27.45**
Países Bajos				
13,634,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	13,828,420.98	1.26
7,701,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 22/04/2025 EMTN	EUR	8,033,433.53	0.73
12,219,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	12,541,865.45	1.15
6,900,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	7,251,817.61	0.66
8,607,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	9,278,053.10	0.85
5,200,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	5,199,145.07	0.48
11,700,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	12,009,704.85	1.10
3,305,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	3,267,949.86	0.30
3,942,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	4,120,492.18	0.38
5,651,000	EDP FINANCE BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	EUR	5,690,404.99	0.52
4,253,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	4,621,974.88	0.42
6,467,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	7,691,592.03	0.70
6,238,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	6,484,517.71	0.59
9,605,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	10,187,627.97	0.93
2,623,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.500% 21/07/2025 EMTN	EUR	2,798,607.54	0.26
5,100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	5,444,478.23	0.50
7,700,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	7,777,000.00	0.71
6,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	6,440,016.51	0.59
3,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	3,565,601.66	0.33
7,400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	7,848,854.33	0.72
22,000,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	18,952,263.54	1.73
5,700,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	6,945,078.08	0.63
8,207,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	8,835,626.98	0.81
9,300,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	9,626,983.91	0.88
23,511,207	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	26,484,396.38	2.42
7,607,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	7,765,966.75	0.71
1,100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,041,136.31	0.10
3,391,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,529,450.97	0.32
4,790,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,858,317.09	0.44
11,898,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	12,682,418.84	1.16
935,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	939,418.27	0.09
6,716,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	7,085,908.01	0.65
4,097,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	4,484,522.57	0.41
5,368,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	6,168,982.26	0.56
1,175,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,304,626.41	0.12
1,040,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,246,537.25	0.11
4,503,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	5,458,722.89	0.50
4,627,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	4,895,031.75	0.45
			276,386,946.74	**25.27**
España				
2,600,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SL 1.875% 20/04/2026	EUR	2,747,084.16	0.25
3,700,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	3,802,827.29	0.35
11,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	11,775,129.41	1.08
7,996,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	8,385,979.39	0.77
14,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.000% 21/06/2026 EMTN	EUR	14,632,866.58	1.33
1,700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.375% 14/05/2025	EUR	1,768,402.46	0.16
10,800,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	10,878,646.68	0.99
5,900,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	6,076,453.25	0.56
6,200,000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.875% 16/06/2025 EMTN	EUR	6,445,706.37	0.59
2,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	2,088,579.36	0.19
4,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 13/09/2027 EMTN	EUR	4,338,466.12	0.40
4,600,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	4,925,081.91	0.45
5,800,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	5,914,933.03	0.54
11,000,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	11,377,309.68	1.04
			95,157,465.69	**8.70**
Alemania				
4,300,000	ADIDAS AG REGD REG S	EUR	4,276,928.39	0.39
2,300,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	2,329,748.29	0.21
2,600,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	2,713,306.93	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,210,000	DAIMLER AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	2,201,691.88	0.20
5,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	5,019,731.40	0.46
2,300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,316,550.23	0.21
5,500,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	5,401,668.69	0.49
6,700,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/11/2079 FRN	EUR	6,566,000.00	0.60
2,623,000	E.ON SE ZCP 28/08/2024 EMTN	EUR	2,624,194.83	0.24
9,658,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	9,812,603.43	0.91
4,649,000	E.ON SE 0.875% 20/08/2031 EMTN	EUR	4,841,126.02	0.44
8,300,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	8,869,522.26	0.81
1,900,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.200% 13/12/2021 EMTN	EUR	1,904,352.86	0.17
8,400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	8,512,587.64	0.78
2,200,000	LB BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 29/07/2026 EMTN	EUR	2,219,298.38	0.20
			69,609,311.23	**6.36**
	Bélgica			
24,006,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	28,298,830.46	2.59
4,600,000	KBC GROUP NV 0.875% 27/06/2023 EMTN	EUR	4,713,855.20	0.43
18,200,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	18,349,030.15	1.68
			51,361,715.81	**4.70**
	Estados Unidos			
12,033,000	APPLE INC ZCP 15/11/2025	EUR	12,100,130.78	1.11
2,715,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	2,608,901.27	0.24
2,421,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	2,660,482.10	0.24
2,495,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	2,279,300.32	0.21
1,733,000	SOUTHERN POWER CO 1.000% 20/06/2022	EUR	1,763,018.59	0.16
2,647,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	2,876,713.15	0.26
2,765,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP ZCP 21/07/2021 EMTN	EUR	2,770,658.74	0.25
4,379,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	4,419,666.95	0.40
5,530,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	5,428,716.17	0.50
			36,907,588.07	**3.37**
	Italia			
5,614,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	5,635,224.74	0.52
2,000,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	2,022,500.00	0.18
2,633,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,679,717.66	0.24
3,178,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	3,277,579.93	0.30
2,125,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	2,207,871.86	0.20
457,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	493,641.05	0.05
5,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	5,262,380.40	0.48
3,472,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	3,515,911.56	0.32
			25,094,827.20	**2.29**
	Irlanda			
19,875,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	23,014,869.20	2.10
			23,014,869.20	**2.10**
	Supranacional - Multinacional			
6,751,000	EUROFIMA 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	6,845,872.68	0.63
7,898,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	7,891,232.28	0.71
882,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	966,221.62	0.09
4,541,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	6,143,635.47	0.56
			21,846,962.05	**1.99**
	Suecia			
10,800,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	11,063,001.06	1.02
1,797,000	SKF AB 0.875% 15/11/2029 EMTN	EUR	1,849,822.67	0.17
2,287,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	2,241,260.00	0.20
4,309,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	4,398,444.11	0.40
			19,552,527.84	**1.79**
	Gran Bretaña			
8,386,000	HSBC HOLDINGS PLC 04/12/2024 FRN EMTN	EUR	8,688,632.63	0.79
8,810,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	8,871,028.10	0.82
			17,559,660.73	**1.61**
	Australia			
4,261,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 GMTN	EUR	4,304,502.08	0.39
9,835,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 GMTN	EUR	10,050,112.50	0.92
			14,354,614.58	**1.31**
	Finlandia			
2,561,000	NORDEA BANK ABP 0.300% 30/06/2022 EMTN	EUR	2,585,556.74	0.24
10,374,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	10,639,007.46	0.97
			13,224,564.20	**1.21**
	Chile			
7,088,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	7,095,678.57	0.65
5,365,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	5,392,464.94	0.49
			12,488,143.51	**1.14**
	Luxemburgo			
5,172,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	5,325,391.18	0.48
1,688,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,822,638.09	0.17
3,077,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028 EMTN	EUR	3,393,638.65	0.31
			10,541,667.92	**0.96**
	Corea del Sur			
7,190,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	6,635,766.24	0.60
4,132,000	LG CHEM LTD 3.625% 15/04/2029	USD	3,897,361.88	0.36
			10,533,128.12	**0.96**
	Hungría			
9,857,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	10,367,517.19	0.95
			10,367,517.19	**0.95**
	Islas Caimán			
3,732,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	3,607,636.90	0.33
2,093,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	1,907,876.14	0.17
3,406,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	3,482,684.73	0.32
			8,998,197.77	**0.82**
	Dinamarca			
2,278,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	2,479,935.06	0.23
2,883,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	3,210,882.23	0.29
3,077,000	ORSTED A/S 24/11/3017 FRN	EUR	3,173,879.35	0.29
			8,864,696.64	**0.81**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Noruega			
6,843,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	6,970,460.59	0.64
			6,970,460.59	**0.64**
	Austria			
3,900,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 05/07/2021 EMTN	EUR	3,912,303.37	0.36
2,700,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	2,870,096.71	0.26
			6,782,400.08	**0.62**
	Hong Kong			
2,271,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	2,376,507.57	0.22
4,955,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	4,161,970.81	0.38
			6,538,478.38	**0.60**
	Japón			
1,907,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.680% 26/01/2023 EMTN	EUR	1,936,889.78	0.18
2,628,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	2,699,876.61	0.24
1,775,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.980% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,825,690.96	0.17
			6,462,457.35	**0.59**
	Lituania			
2,637,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	2,819,434.36	0.26
2,649,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	2,852,860.18	0.26
			5,672,294.54	**0.52**
	China			
3,785,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375% 16/11/2021 EMTN	EUR	3,797,725.09	0.35
			3,797,725.09	**0.35**
	Islas Vírgenes Británicas			
4,163,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 4.250% 26/03/2021	USD	3,586,134.37	0.33
			3,586,134.37	**0.33**
	México			
3,530,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	3,016,142.75	0.28
			3,016,142.75	**0.28**
	Indonesia			
3,028,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	2,743,722.38	0.25
			2,743,722.38	**0.25**
	Portugal			
2,500,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	2,704,641.38	0.25
			2,704,641.38	**0.25**
	India			
2,353,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.500% 28/09/2023 EMTN	USD	2,152,360.01	0.20
			2,152,360.01	**0.20**
			1,076,590,688.72	**98.42**
Total cartera de títulos			**1,076,590,688.72**	**98.42**

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
61,098,691.55	EUR	71,298,000.00	USD	30/10/2020	61,098,691.55	334,161.99
460,834.76	USD	384,890.16	EUR	08/10/2020	384,890.16	8,048.36
10.72	EUR	111.05	SEK	08/10/2020	10.72	0.14
62,843.43	SEK	6,063.97	EUR	08/10/2020	6,063.97	(76.54)
7,000.88	EUR	8,382.01	USD	08/10/2020	7,000.88	(146.18)
					61,496,657.28	**341,987.77**

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(29)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	3,919,930.00	(480.57)
(76)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	13,263,520.00	(4,400.00)
248	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	55,224,640.00	1,024,880.00
(11)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	2,080,703.96	15,127.54
(74)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	8,805,110.22	(23,171.34)
(78)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	10,637,365.16	(29,771.95)
(25)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	4,710,717.99	(2,257.78)
(275)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	29,555,787.11	(38,725.30)
			128,197,774.44	**941,200.60**
Total instrumentos financieros derivados				**1,283,188.37**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**1,076,590,688.72**	**98.42**
Total instrumentos financieros derivados	**1,283,188.37**	**0.12**
Efectivo en bancos	**11,351,798.16**	**1.04**
Otros activos y pasivos	**4,655,770.70**	**0.42**
Total activos netos	**1,093,881,445.95**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	92,214,075.39
	30/09/2019	EUR	115,880,887.08
	30/09/2018	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	509.14
	30/09/2019	EUR	509.35
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	101.09
	30/09/2019	GBP	100.26
	30/09/2018	GBP	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	253.68
	30/09/2019	EUR	253.98
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	248.60
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,637.87
	30/09/2019	EUR	7,640.35
	30/09/2018	EUR	-
Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	5,105.59
	30/09/2019	USD	5,005.40
	30/09/2018	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		135,087
	30/09/2019		35,349
	30/09/2018		-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020		15,987
	30/09/2019		100
	30/09/2018		-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		165
	30/09/2019		15,931
	30/09/2018		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		80
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distribution I (EUR)	30/09/2020		1,472
	30/09/2019		10,949
	30/09/2018		-
Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2020		2,377
	30/09/2019		2,214
	30/09/2018		-

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.33%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.35%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.40%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	0.95%
Distribution I (EUR)	30/09/2020	0.33%
Distribution I Hedged (i) (USD)	30/09/2020	0.35%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	19.97%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**88,496,510.91**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		88,496,510.91
Total instrumentos financieros derivados	2	**209,758.30**
Contratos a plazo sobre divisas		209,758.30
Efectivo en bancos		**1,516,061.93**
Cuenta de depósito de garantía		**1,042,635.11**
Otros activos	4,16	**4,090,411.30**
Total activos		***95,355,377.55***
Pasivos corrientes	4,16	**(2,833,623.43)**
Total instrumentos financieros derivados		**(307,678.73)**
Swaps de tipos de interés		(72,965.70)
Futuros		(234,713.03)
Total pasivo		***(3,141,302.16)***
Activos netos al final del año		***92,214,075.39***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,051,421.75**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		962,986.99
Intereses bancarios		1,134.76
Intereses sobre swaps		87,300.00
Total de gastos		**(617,019.24)**
Comisiones de gestión	5	(278,752.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(168,886.11)
Comisión de superposición	7	(2,380.84)
Impuesto de suscripción	10	(14,403.16)
Intereses bancarios		(30,688.40)
Intereses sobre swaps		(121,908.62)
Ingresos netos por inversiones		**434,402.51**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,435,555.87
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(442,985.65)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,786,014.70
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,157,312.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		188,480.95
Pérdidas realizadas sobre divisas		(321,768.45)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,437,861.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(711,985.53)
Resultado de las operaciones		**(227,458.97)**
Suscripciones		88,957,672.46
Reembolsos		(112,397,025.18)
Activos netos al principio del año		115,880,887.08
Activos netos al final del año		***92,214,075.39***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
900,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 15/04/2026 EMTN	EUR	924,419.06	1.00
1,300,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,334,350.20	1.45
700,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	754,576.18	0.82
1,100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,099,819.15	1.19
500,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	513,235.25	0.56
590,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	583,385.91	0.63
665,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	722,692.99	0.78
836,000	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 31/10/2033 EMTN	EUR	994,305.08	1.08
1,418,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	1,504,014.21	1.63
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	533,772.38	0.58
800,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	808,000.00	0.88
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	623,227.40	0.68
300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	305,623.00	0.33
1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	1,060,655.99	1.15
1,500,000	ING GROEP NV 01/07/2026 FRN	USD	1,292,199.79	1.40
600,000	ING GROEP NV 2.500% 15/11/2030 EMTN	EUR	731,060.85	0.79
1,291,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	1,389,886.00	1.51
800,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	828,127.65	0.90
2,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	3,154,083.49	3.42
537,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	548,221.92	0.59
471,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	477,717.61	0.52
1,200,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	1,279,114.36	1.39
700,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	766,210.84	0.83
344,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	395,329.71	0.43
142,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	170,200.28	0.18
664,000	TENNET HOLDING BV 2.000% 05/06/2034 EMTN	EUR	804,928.27	0.87
445,000	VESTEDA FINANCE BV 1.500% 24/05/2027 EMTN	EUR	470,777.85	0.51
			24,069,935.42	**26.10**
Francia				
800,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	803,307.82	0.87
500,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 28/08/2024 EMTN	EUR	517,091.23	0.56
500,000	CNP ASSURANCES 27/07/2050 FRN	EUR	499,243.22	0.54
400,000	COVIVIO 1.875% 20/05/2026	EUR	420,408.60	0.46
800,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	803,239.36	0.87
500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	526,181.67	0.57
500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	498,747.39	0.54
400,000	ENGIE SA 1.375% 21/06/2039 EMTN	EUR	431,010.86	0.47
600,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	654,034.21	0.71
7,385,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	9,649,950.55	10.45
600,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	643,022.40	0.70
300,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	320,533.32	0.35
200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	211,508.36	0.23
800,000	SNCF RESEAU 0.750% 25/05/2036 EMTN	EUR	856,991.38	0.93
500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	609,848.83	0.66
500,000	SNCF RESEAU 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	689,830.41	0.75
800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	886,647.85	0.96
500,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	553,990.78	0.60
900,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	1,168,735.92	1.27
900,000	SOCIETE NATIONALE SNCF REGD REG S EMTN 5.625% 24/06/2030	EUR	936,027.77	1.02
472,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	504,651.37	0.55
			22,185,003.30	**24.06**
España				
300,000	ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA SL 1.875% 20/04/2026	EUR	316,971.25	0.34
1,300,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	1,391,606.20	1.51
667,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	699,530.80	0.76
1,100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.000% 21/06/2026 EMTN	EUR	1,117,788.42	1.21
600,000	BANCO SANTANDER SA 0.300% 04/10/2026 EMTN	EUR	604,369.26	0.66
700,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	720,935.13	0.78
300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.875% 16/06/2025 EMTN	EUR	311,889.02	0.34
500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	535,334.99	0.58
900,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	917,834.44	1.00
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	1,551,451.32	1.68
			8,167,710.83	**8.86**
Alemania				
400,000	ADIDAS AG REGD REG S	EUR	397,853.80	0.43
400,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	405,173.62	0.44
500,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	521,789.80	0.57
195,000	DAIMLER AG 0.750% 10/09/2030 EMTN	EUR	194,266.93	0.21
300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	302,158.73	0.33
400,000	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG 05/08/2079 FRN	EUR	392,848.63	0.43
200,000	E.ON SE 0.375% 29/09/2027 EMTN	EUR	203,201.56	0.22
360,000	E.ON SE 0.875% 20/08/2031 EMTN	EUR	374,877.47	0.41
600,000	EUROGRID GMBH 1.113% 15/05/2032 EMTN	EUR	641,170.28	0.69
1,000,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.200% 13/12/2021 EMTN	EUR	1,002,290.98	1.08
			4,435,631.80	**4.81**
Bélgica				
1,960,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	2,310,493.53	2.51
1,200,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	1,209,826.16	1.31
			3,520,319.69	**3.82**
Estados Unidos				
361,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	346,892.59	0.38
309,000	DIGITAL EURO FINCO LLC 2.500% 16/01/2026	EUR	339,565.87	0.37
180,000	PEPSICO INC 2.875% 15/10/2049	USD	164,438.50	0.18
464,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	504,267.06	0.55
484,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP ZCP 21/07/2021 EMTN	EUR	484,990.54	0.52
361,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.875% 08/02/2029	USD	364,352.53	0.40
505,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	495,750.75	0.53
			2,700,257.84	**2.93**
Suecia				
1,000,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,024,351.95	1.12
170,000	TELIA CO AB 11/05/2081 FRN	EUR	166,600.00	0.18
700,000	VATTENFALL AB 0.050% 15/10/2025 EMTN	EUR	700,822.74	0.76
510,000	VATTENFALL AB 0.500% 24/06/2026 EMTN	EUR	520,586.33	0.56
			2,412,361.02	**2.62**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
	Gran Bretaña			
712,000	HSBC HOLDINGS PLC 04/12/2024 FRN EMTN	EUR	737,694.54	0.80
1,637,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 0.190% 20/01/2025	EUR	1,648,339.73	1.79
			2,386,034.27	**2.59**
	Italia			
340,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.124% 01/10/2030 EMTN	EUR	341,285.43	0.37
300,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.429% 14/07/2031 EMTN	EUR	303,375.00	0.33
346,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	352,139.12	0.38
190,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	197,409.72	0.21
100,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	108,017.74	0.12
510,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.750% 04/12/2024 EMTN	EUR	516,118.08	0.56
206,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	208,605.35	0.23
			2,026,950.44	**2.20**
	Corea del Sur			
979,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	903,534.79	0.98
1,100,000	LG CHEM LTD 0.500% 15/04/2023	EUR	1,101,302.25	1.19
			2,004,837.04	**2.17**
	Supranacional - Multinacional			
1,140,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	1,139,023.15	1.23
618,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	836,108.06	0.91
			1,975,131.21	**2.14**
	Irlanda			
1,396,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.350% 18/03/2031	EUR	1,616,541.25	1.75
			1,616,541.25	**1.75**
	Noruega			
1,040,000	SPAREBANKEN SOER BOLIGKREDITT AS 0.010% 26/10/2026	EUR	1,059,371.48	1.15
			1,059,371.48	**1.15**
	Chile			
690,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	690,747.49	0.75
340,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	341,740.56	0.37
			1,032,488.05	**1.12**
	Finlandia			
980,000	NORDEA BANK ABP 0.375% 28/05/2026 EMTN	EUR	1,005,034.44	1.09
			1,005,034.44	**1.09**
	Austria			
500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.375% 25/09/2026 EMTN	EUR	505,017.98	0.55
400,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	425,199.51	0.46
			930,217.49	**1.01**
	Dinamarca			
300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	326,593.73	0.35
505,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	562,433.41	0.61
			889,027.14	**0.96**
	Islas Caimán			
309,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	298,703.06	0.32
464,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	474,446.77	0.52
			773,149.83	**0.84**
	Hungría			
730,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	767,808.42	0.83
			767,808.42	**0.83**
	Hong Kong			
309,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	323,355.72	0.35
425,000	MTR CORP LTD 1.625% 19/08/2030 EMTN	USD	356,980.34	0.39
			680,336.06	**0.74**
	Luxemburgo			
200,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 0.875% 09/07/2029 EMTN	EUR	205,931.60	0.22
400,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	431,904.76	0.47
			637,836.36	**0.69**
	Islas Vírgenes Británicas			
567,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 4.250% 26/03/2021	USD	488,430.98	0.53
			488,430.98	**0.53**
	Portugal			
400,000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	EUR	432,742.62	0.47
			432,742.62	**0.47**
	Japón			
414,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.848% 19/07/2029	EUR	425,323.03	0.46
			425,323.03	**0.46**
	Australia			
402,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 GMTN	EUR	406,104.16	0.44
			406,104.16	**0.44**
	Lituania			
361,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	388,781.63	0.42
			388,781.63	**0.42**
	India			
412,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.500% 28/09/2023 EMTN	USD	376,868.82	0.41
			376,868.82	**0.41**
	Indonesia			
412,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	373,320.21	0.40
			373,320.21	**0.40**
	México			
385,000	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV 1.850% 01/09/2032	USD	328,956.08	0.36
			328,956.08	**0.36**
			88,496,510.91	**95.97**
Total cartera de títulos			**88,496,510.91**	**95.97**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Green Bond Short Duration

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tipos de interés					
Floating	(0.291)	30/08/2028	EUR	30,000,000.00	(72,965.70)
					(72,965.70)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
12,318,889.51	USD	10,288,762.36	EUR	08/10/2020	10,288,762.36	215,146.28
5,748,702.02	EUR	6,708,000.00	USD	30/10/2020	5,748,702.02	31,732.90
333,898.36	USD	284,628.73	EUR	30/10/2020	284,628.73	(60.06)
187,144.62	EUR	224,064.32	USD	08/10/2020	187,144.62	(3,907.60)
1,584,664.17	GBP	1,780,017.20	EUR	08/10/2020	1,780,017.20	(33,153.22)
					18,289,254.93	**209,758.30**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(9)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	1,570,680.00	240.00
(76)	EURO-BUXL 30Y BOND 08/12/2020	EUR	16,923,680.00	(228,688.60)
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	189,154.91	1,375.23
(8)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	951,903.81	(2,505.01)
(4)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	545,505.91	(1,433.53)
(2)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	376,857.44	(180.63)
(25)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	2,686,889.74	(3,520.49)
			23,244,671.81	**(234,713.03)**
Total instrumentos financieros derivados				**(97,920.43)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**88,496,510.91**	**95.97**
Total instrumentos financieros derivados	**(97,920.43)**	**(0.11)**
Efectivo en bancos	**1,516,061.93**	**1.64**
Otros activos y pasivos	**2,299,422.98**	**2.50**
Total activos netos	**92,214,075.39**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	308,424,266.32
	30/09/2019	USD	245,740,835.12
	30/09/2018	USD	350,498,427.07
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	2,949.74
	30/09/2019	USD	2,367.42
	30/09/2018	USD	2,472.26
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	8,434.82
	30/09/2019	EUR	7,010.97
	30/09/2018	EUR	7,450.69
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	947.54
	30/09/2019	EUR	826.13
	30/09/2018	EUR	817.84
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	2,538.02
	30/09/2019	USD	2,057.23
	30/09/2018	USD	2,169.70
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	788.63
	30/09/2019	EUR	662.66
	30/09/2018	EUR	711.59
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	356.44
	30/09/2019	EUR	308.49
	30/09/2018	EUR	303.12
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	322.22
	30/09/2019	USD	259.23
	30/09/2018	USD	271.37
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	306.68
	30/09/2019	EUR	255.45
	30/09/2018	EUR	272.33
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	927.00
	30/09/2019	EUR	812.28
	30/09/2018	EUR	808.15
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	2,304.91
	30/09/2019	USD	1,877.63
	30/09/2018	USD	1,990.28
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	10,877.18
	30/09/2019	USD	8,820.03
	30/09/2018	USD	9,322.14
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	3,403.95
	30/09/2019	EUR	2,858.56
	30/09/2018	EUR	3,073.38
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	318.24
	30/09/2019	USD	256.61
	30/09/2018	USD	271.37
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	302.87
	30/09/2019	EUR	252.94
	30/09/2018	EUR	272.34
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		5,779
	30/09/2019		3,274
	30/09/2018		19,342
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		3,399
	30/09/2019		3,719
	30/09/2018		4,429
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		11,760
	30/09/2019		8,206
	30/09/2018		5,358
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		24,877
	30/09/2019		26,195
	30/09/2018		40,845
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		81,919
	30/09/2019		93,013
	30/09/2018		102,842
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1,612
	30/09/2019		118
	30/09/2018		45
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		12,795
	30/09/2019		12,890
	30/09/2018		14,367
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		13,645
	30/09/2019		15,847
	30/09/2018		14,647
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		46,056
	30/09/2019		40,108
	30/09/2018		36,803
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		6,577
	30/09/2019		6,046
	30/09/2018		4,951
Distribution P (USD)	30/09/2020		965
	30/09/2019		1,054
	30/09/2018		1,193
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		4,173
	30/09/2019		4,450
	30/09/2018		4,714
Distribution R (USD)	30/09/2020		3,548
	30/09/2019		4,140
	30/09/2018		7,305

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		7,270
	30/09/2019		7,971
	30/09/2018		8,755
Dividendo			
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	3.70
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	1.20
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	0.65
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	0.60
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2020		1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2020		1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		1.07%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		112.79%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**305,852,930.30**
Acciones		305,852,930.30
Efectivo en bancos		**1,533,421.64**
Otros activos	4,16	**4,274,623.65**
Total activos		***311,660,975.59***
Pasivos corrientes	4	**(801,773.03)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(2,434,936.24)**
Contratos a plazo sobre divisas		(2,434,936.24)
Total pasivo		***(3,236,709.27)***
Activos netos al final del año		***308,424,266.32***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**3,578,849.05**
Dividendos		3,565,550.70
Intereses bancarios		12,860.97
Otros ingresos	11	437.38
Total de gastos		**(4,714,375.48)**
Comisiones de gestión	5	(3,909,403.96)
Comisiones de servicios fijas	6	(658,759.87)
Comisión de superposición	7	(25,747.62)
Impuesto de suscripción	10	(120,464.03)
Pérdidas netas por inversión		**(1,135,526.43)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		40,949,042.55
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,047,481.55)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		7,285,236.51
Ganancias realizadas sobre divisas		1,314,853.57
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,416,548.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		18,926,217.16
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,919,304.61)
Resultado de las operaciones		**58,956,488.69**
Suscripciones		86,472,977.32
Reembolsos		(82,729,019.12)
Reparto de beneficios		(17,015.69)
Activos netos al principio del año		245,740,835.12
Activos netos al final del año		***308,424,266.32***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
39,874	ABBOTT LABORATORIES	USD	4,339,487.42	1.41
146,936	ABBVIE INC	USD	12,870,124.24	4.17
16,700	ABIOMED INC	USD	4,626,902.00	1.50
600	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	196,416.00	0.06
1,007	AMEDISYS INC	USD	238,085.01	0.08
47,804	ANTHEM INC	USD	12,839,676.36	4.16
115,305	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,272,828.10	3.01
4,500	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,047,060.00	0.34
3,100	BIOGEN INC	USD	879,408.00	0.29
33,400	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,276,214.00	0.41
9,603	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	578,964.87	0.19
3,400	BRUKER CORP	USD	135,150.00	0.04
14,400	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	208,944.00	0.07
900	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	203,805.00	0.07
416	CHEMED CORP	USD	199,825.60	0.06
6,200	CIGNA CORP	USD	1,050,342.00	0.34
19,700	CVS HEALTH CORP	USD	1,150,480.00	0.37
81,364	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6,494,474.48	2.11
122,764	ELI LILLY AND CO	USD	18,171,527.28	5.89
8,100	EXELIXIS INC	USD	198,045.00	0.06
185,340	GILEAD SCIENCES INC	USD	11,711,634.60	3.79
2,200	HOLOGIC INC	USD	146,234.00	0.05
9,403	IDEXX LABORATORIES INC	USD	3,696,413.33	1.20
66,700	INCYTE CORP	USD	5,985,658.00	1.94
16,906	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	11,995,483.24	3.89
151,671	JOHNSON & JOHNSON	USD	22,580,778.48	7.31
1,800	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	201,150.00	0.07
75,352	MERCK & CO INC	USD	6,250,448.40	2.03
4,749	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	4,586,346.75	1.49
1,800	OMNICELL INC	USD	134,388.00	0.04
15,800	PERKINELMER INC	USD	1,983,058.00	0.64
1,595	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	161,796.80	0.05
3,400	SYNEOS HEALTH INC - A	USD	180,744.00	0.06
33,617	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14,842,577.84	4.81
1,700	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	171,700.00	0.06
34,025	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10,607,974.25	3.44
36,181	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	10,173,735.39	3.30
10,740	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,922,568.80	0.95
21,900	WATERS CORP	USD	4,285,392.00	1.39
2,800	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	769,720.00	0.25
			189,365,561.24	**61.39**
Japón				
87,694	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,302,155.77	0.42
212,900	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9,512,209.80	3.09
11,700	EISAI CO LTD	JPY	1,062,567.99	0.34
12,300	HOYA CORP	JPY	1,382,336.78	0.45
2,900	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	132,455.23	0.04
20,300	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	1,662,010.80	0.54
164,000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5,134,615.75	1.67
58,800	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	2,478,370.13	0.80
3,600	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	127,721.03	0.04
			22,794,443.28	**7.39**
Irlanda				
3,200	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	248,576.00	0.08
21,400	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	3,051,426.00	0.99
171,750	MEDTRONIC PLC	USD	17,848,260.00	5.79
			21,148,262.00	**6.86**
Dinamarca				
52,603	COLOPLAST A/S - B	DKK	8,315,877.36	2.70
800	GENMAB A/S	DKK	289,866.49	0.09
155,543	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	10,765,675.56	3.49
			19,371,419.41	**6.28**
Gran Bretaña				
140,220	ASTRAZENECA PLC	GBP	15,330,546.13	4.96
25,300	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	848,441.35	0.28
			16,178,987.48	**5.24**
Suiza				
2,700	GALENICA AG	CHF	188,669.39	0.06
30,888	NOVARTIS AG - REG	CHF	2,686,541.58	0.87
15,708	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	5,388,164.57	1.75
7,872	SONOVA HOLDING AG	CHF	2,001,522.94	0.65
2,275	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	2,302,857.14	0.75
448	TECAN GROUP AG	CHF	223,817.14	0.07
			12,791,572.76	**4.15**
Francia				
16,700	IPSEN SA	EUR	1,753,680.46	0.57
67,100	SANOFI	EUR	6,714,175.15	2.18
3,500	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,209,119.40	0.39
			9,676,975.01	**3.14**
Italia				
5,800	AMPLIFON SPA	EUR	207,781.85	0.07
11,800	DIASORIN SPA	EUR	2,378,626.67	0.77
46,300	RECORDATI SPA	EUR	2,374,806.18	0.77
			4,961,214.70	**1.61**
Australia				
10,600	CSL LTD	AUD	2,180,496.75	0.71
50,400	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1,197,878.42	0.39
			3,378,375.17	**1.10**
Finlandia				
45,300	ORION OYJ	EUR	2,054,190.78	0.67
			2,054,190.78	**0.67**
Alemania				
3,500	DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	187,154.94	0.06
12,677	MERCK KGAA	EUR	1,851,520.92	0.60
			2,038,675.86	**0.66**
Nueva Zelanda				
174,600	RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	1,624,981.10	0.53
			1,624,981.10	**0.53**
Suecia				
10,500	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	254,229.05	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
7,800	VITROLIFE AB	SEK	214,042.46	0.07
			468,271.51	**0.15**
			305,852,930.30	**99.17**
Total cartera de títulos			**305,852,930.30**	**99.17**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
6,596,276.69	EUR	5,889,279.24	GBP	08/10/2020	7,883,883.28	122,187.08
1,284,412.25	EUR	2,086,259.30	AUD	08/10/2020	1,536,062.26	11,011.28
178,165.08	EUR	1,846,677.89	SEK	08/10/2020	212,867.84	2,605.88
606,768.16	EUR	1,075,851.94	NZD	08/10/2020	725,147.02	469.59
183,736.40	CHF	170,217.08	EUR	08/10/2020	198,045.17	388.83
6,454.66	NZD	3,619.79	EUR	08/10/2020	4,306.55	21.30
7,062,559.77	EUR	52,577,079.24	DKK	08/10/2020	8,444,758.64	(594.71)
216,867.73	GBP	242,314.64	EUR	08/10/2020	287,441.50	(3,810.22)
4,975,512.11	USD	4,268,279.58	EUR	08/10/2020	4,975,512.11	(30,286.84)
4,897,787.33	EUR	5,319,589.06	CHF	08/10/2020	5,854,595.86	(46,894.55)
8,282,768.71	EUR	1,051,508,410.00	JPY	08/10/2020	9,905,544.93	(250,751.55)
80,129,137.40	EUR	96,213,996.25	USD	08/10/2020	96,213,996.25	(2,239,282.33)
					136,242,161.41	**(2,434,936.24)**
Total instrumentos financieros derivados						**(2,434,936.24)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**305,852,930.30**	**99.17**
Total instrumentos financieros derivados	**(2,434,936.24)**	**(0.79)**
Efectivo en bancos	**1,533,421.64**	**0.50**
Otros activos y pasivos	**3,472,850.62**	**1.12**
Total activos netos	**308,424,266.32**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	98,254,092.93
	30/09/2019	EUR	109,763,461.90
	30/09/2018	EUR	117,186,532.72
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	10,365.91
	30/09/2019	EUR	9,851.90
	30/09/2018	EUR	9,636.42
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	997.90
	30/09/2019	EUR	957.95
	30/09/2018	EUR	946.32
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	218.61
	30/09/2019	USD	195.11
	30/09/2018	USD	205.33
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	292.25
	30/09/2019	EUR	278.45
	30/09/2018	EUR	272.96
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	264.42
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	903.35
	30/09/2019	EUR	871.50
	30/09/2018	EUR	865.23
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	186.35
	30/09/2019	USD	167.14
	30/09/2018	USD	176.79
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	4,396.72
	30/09/2019	EUR	4,222.46
	30/09/2018	EUR	4,193.06
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	262.80
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	286.56
	30/09/2019	EUR	274.53
	30/09/2018	EUR	272.97
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	264.42
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		90
	30/09/2019		2,981
	30/09/2018		3,229

Número de acciones		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	33,633
	30/09/2019	26,144
	30/09/2018	30,913
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	80,806
	30/09/2019	774
	30/09/2018	1,730
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	6,033
	30/09/2019	7,004
	30/09/2018	5,117
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	656
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	36,580
	30/09/2019	50,499
	30/09/2018	53,363
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	24,319
	30/09/2019	27,966
	30/09/2018	19,896
Distribution P (EUR)	30/09/2020	888
	30/09/2019	1,112
	30/09/2018	1,297
Distribution P (USD)	30/09/2020	24,851
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution R (EUR)	30/09/2020	574
	30/09/2019	977
	30/09/2018	1,753
Distribution R (USD)	30/09/2020	1,052
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-

Dividendo			
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	2.00
Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	1.60

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	1.05%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	137.36%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**95,819,541.61**
Acciones		95,819,541.61
Efectivo en bancos		**2,787,568.29**
Otros activos	4,16	**81,903.04**
Total activos		***98,689,012.94***
Pasivos corrientes	4,16	**(434,920.01)**
Total pasivo		***(434,920.01)***
Activos netos al final del año		***98,254,092.93***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**895,178.84**
Dividendos		774,060.14
Intereses bancarios		161.49
Otros ingresos	11	120,957.21
Total de gastos		**(2,053,685.66)**
Comisiones de gestión	5	(1,737,324.02)
Comisiones de servicios fijas	6	(264,798.97)
Impuesto de suscripción	10	(51,154.15)
Intereses bancarios		(408.52)
Pérdidas netas por inversión		**(1,158,506.82)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		36,491,544.39
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(11,326,044.68)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		48,391.89
Ganancias realizadas sobre divisas		865,219.42
Pérdidas realizadas sobre divisas		(896,113.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(20,290,052.68)
Resultado de las operaciones		**3,734,437.98**
Suscripciones		67,572,517.99
Reembolsos		(82,812,962.22)
Reparto de beneficios		(3,362.72)
Activos netos al principio del año		109,763,461.90
Activos netos al final del año		***98,254,092.93***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health & Well-being

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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			
31,200	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,895,574.98	2.95
2,300	ALPHABET INC - C	USD	2,882,428.69	2.93
15,000	ANTHEM INC	USD	3,435,679.87	3.50
23,000	DANAHER CORP	USD	4,223,417.05	4.30
51,000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3,471,470.60	3.53
4,700	ILLUMINA INC	USD	1,238,797.60	1.26
16,500	MASTERCARD INC - A	USD	4,758,286.79	4.84
47,000	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	4,065,731.46	4.14
49,900	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	1,734,893.62	1.77
14,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5,271,206.24	5.36
17,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,519,754.40	4.60
13,000	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	3,117,272.84	3.17
28,000	VISA INC - A	USD	4,774,792.14	4.86
16,000	XYLEM INC/NY	USD	1,147,759.35	1.17
8,000	ZOETIS INC - A	USD	1,128,179.76	1.15
			48,665,245.39	**49.53**
	Dinamarca			
13,000	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1,232,641.47	1.25
59,500	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	3,511,877.56	3.57
79,000	NOVOZYMES A/S - B	DKK	4,244,145.51	4.33
			8,988,664.54	**9.15**
	Gran Bretaña			
250,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	1,938,951.86	1.97
2,091,191	HELIOS TOWERS PLC	GBP	3,610,342.27	3.68
35,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,917,109.67	2.97
			8,466,403.80	**8.62**
	Suiza			
1,500	SGS SA - REG	CHF	3,437,530.61	3.50
2,100	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	1,812,743.97	1.84
			5,250,274.58	**5.34**
	India			
305,000	BANDHAN BANK LTD	INR	966,277.38	0.98
155,000	DABUR INDIA LTD	INR	913,323.15	0.93
98,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	1,962,987.69	2.00
2,674,800	VAKRANGEE LTD	INR	904,294.99	0.92
			4,746,883.21	**4.83**
	Islas Faroe			
71,000	BAKKAFROST P/F	NOK	3,892,310.65	3.96
			3,892,310.65	**3.96**
	Japón			
41,000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1,378,265.33	1.40
100,000	SMS CO LTD	JPY	2,456,570.47	2.50
			3,834,835.80	**3.90**
	Hong Kong			
440,000	AIA GROUP LTD	HKD	3,674,720.74	3.74
			3,674,720.74	**3.74**
	Islas Caimán			
50,000	ARCO PLATFORM LTD - A	USD	1,741,355.05	1.77
43,000	PAGSEGURO DIGITAL LTD - A	USD	1,382,791.11	1.41
			3,124,146.16	**3.18**
	Noruega			
47,000	SALMAR ASA	NOK	2,266,037.24	2.31
			2,266,037.24	**2.31**
	Kenia			
7,800,000	SAFARICOM PLC	KES	1,826,891.14	1.86
			1,826,891.14	**1.86**
	China			
95,964	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD - A	CNH	1,083,128.36	1.10
			1,083,128.36	**1.10**
			95,819,541.61	**97.52**
Total cartera de títulos			**95,819,541.61**	**97.52**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**95,819,541.61**	**97.52**
Efectivo en bancos	**2,787,568.29**	**2.84**
Otros activos y pasivos	**(353,016.97)**	**(0.36)**
Total activos netos	**98,254,092.93**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	43,878,024.82
	30/09/2018	EUR	77,472,089.96
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	798.58
	30/09/2018	EUR	748.82
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	694.73
	30/09/2018	EUR	657.91
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	266.85
	30/09/2018	EUR	250.82
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	637.95
	30/09/2018	EUR	607.18
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	2,542.25
	30/09/2018	EUR	2,413.52
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	263.93
	30/09/2018	EUR	250.82
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		6,714
	30/09/2018		25,902
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		34,849
	30/09/2018		55,626
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		2,811
	30/09/2018		4,296
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		5,079
	30/09/2018		6,184
Distribution P (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		3,932
	30/09/2018		6,632
Distribution R (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		1,207
	30/09/2018		2,547

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

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019

	Notas	
Total de ingresos	2	**88,728.89**
Dividendos		86,401.94
Otros ingresos		2,326.95
Total de gastos		**(126,393.13)**
Comisiones de gestión	5	(104,948.23)
Comisiones de servicios fijas	6	(17,691.93)
Impuesto de suscripción	10	(3,161.51)
Intereses bancarios		(591.46)
Pérdidas netas por inversión		**(37,664.24)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		8,099,711.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,193,117.64)
Ganancias realizadas sobre divisas		231,848.31
Pérdidas realizadas sobre divisas		(217,555.64)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,390,488.03)
Resultado de las operaciones		**1,492,733.96**
Suscripciones		583,786.61
Reembolsos		(45,954,545.39)
Activos netos al principio del período		43,878,024.82
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	JPY	19,403,983,805.00
	30/09/2019	JPY	23,260,466,670.00
	30/09/2018	JPY	37,592,622,859.00
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	41.95
	30/09/2019	EUR	46.39
	30/09/2018	EUR	46.69
Capitalisation I (JPY)	30/09/2020	JPY	5,160.00
	30/09/2019	JPY	5,434.00
	30/09/2018	JPY	6,121.00
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	46,151.55
	30/09/2019	PLN	48,880.37
	30/09/2018	PLN	54,346.35
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	249.24
	30/09/2019	EUR	277.86
	30/09/2018	EUR	281.76
Capitalisation P (JPY)	30/09/2020	JPY	4,510.00
	30/09/2019	JPY	4,787.00
	30/09/2018	JPY	5,436.00
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	226.53
	30/09/2019	EUR	250.90
	30/09/2018	EUR	252.78
Capitalisation R (JPY)	30/09/2020	JPY	4,123.00
	30/09/2019	JPY	4,348.00
	30/09/2018	JPY	4,905.00
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	144.72
	30/09/2019	EUR	161.19
	30/09/2018	EUR	163.31
Capitalisation X (JPY)	30/09/2020	JPY	4,059.00
	30/09/2019	JPY	4,330.00
	30/09/2018	JPY	4,941.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	122.10
	30/09/2019	USD	127.16
	30/09/2018	USD	138.07
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	10,450.76
	30/09/2019	CZK	11,346.23
	30/09/2018	CZK	12,852.31
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	227.56
	30/09/2019	USD	240.35
	30/09/2018	USD	267.36
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	USD	215.38
	30/09/2019	USD	229.60
	30/09/2018	USD	259.16
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	8,183.09
	30/09/2019	EUR	8,986.00
	30/09/2018	EUR	8,976.00
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	6,275.56
Distribution P (JPY)	30/09/2020	JPY	3,996.00
	30/09/2019	JPY	4,273.00
	30/09/2018	JPY	4,862.00
Distribution R (JPY)	30/09/2020	JPY	4,029.00
	30/09/2019	JPY	4,306.00
	30/09/2018	JPY	4,905.00

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	30,637
	30/09/2019	56,837
	30/09/2018	209,195
Capitalisation I (JPY)	30/09/2020	726,809
	30/09/2019	824,609
	30/09/2018	1,704,773
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	2,420
	30/09/2019	2,871
	30/09/2018	3,638
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	3,490
	30/09/2019	4,566
	30/09/2018	5,580
Capitalisation P (JPY)	30/09/2020	535,218
	30/09/2019	614,812
	30/09/2018	695,580
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	197
	30/09/2019	331
	30/09/2018	577
Capitalisation R (JPY)	30/09/2020	29,677
	30/09/2019	30,728
	30/09/2018	23,408
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1,973
	30/09/2019	3,527
	30/09/2018	5,796
Capitalisation X (JPY)	30/09/2020	180,493
	30/09/2019	190,753
	30/09/2018	205,028
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1,321
	30/09/2019	4,165
	30/09/2018	4,075

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	6,390
	30/09/2019	7,270
	30/09/2018	8,747
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	522
	30/09/2019	337
	30/09/2018	365
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	855
	30/09/2019	1,049
	30/09/2018	847
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	8,223
	30/09/2019	9,126
	30/09/2018	7,566
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	5,208
Distribution P (JPY)	30/09/2020	70,131
	30/09/2019	79,486
	30/09/2018	95,651
Distribution R (JPY)	30/09/2020	16,791
	30/09/2019	20,122
	30/09/2018	21,129

Dividendo

Distribution P (JPY)	16/12/2019	JPY	35.00
Distribution R (JPY)	16/12/2019	JPY	63.00

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.60%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2020	1.60%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation R (JPY)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2020	2.10%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2020	2.12%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2020	3.12%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.09%
Distribution P (JPY)	30/09/2020	1.60%
Distribution R (JPY)	30/09/2020	0.95%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	60.98%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**18,902,493,362.00**
Acciones		18,902,493,362.00
Efectivo en bancos		**213,521,202.00**
Otros activos	4,16	**560,240,649.46**
Total activos		***19,676,255,213.46***
Pasivos corrientes	4	**(74,705,013.00)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(197,566,395.46)**
Contratos a plazo sobre divisas		(197,566,395.46)
Total pasivo		***(272,271,408.46)***
Activos netos al final del año		***19,403,983,805.00***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**475,602,125.00**
Dividendos		475,598,411.00
Otros ingresos	11	3,714.00
Total de gastos		**(149,538,068.00)**
Comisiones de gestión	5	(109,612,963.00)
Comisiones de servicios fijas	6	(34,714,170.00)
Comisión de superposición	7	(749,278.00)
Impuesto de suscripción	10	(3,859,675.00)
Intereses bancarios		(601,982.00)
Ingresos netos por inversiones		**326,064,057.00**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,208,427,542.01
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,510,148,943.66)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		380,708,394.46
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(553,199.00)
Ganancias realizadas sobre divisas		120,355,768.00
Pérdidas realizadas sobre divisas		(131,578,739.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		461,048,982.00
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(246,983,768.27)
Resultado de las operaciones		**(392,659,906.46)**
Suscripciones		9,655,657,916.00
Reembolsos		(13,115,672,131.54)
Reparto de beneficios		(3,808,743.00)
Activos netos al principio del año		23,260,466,670.00
Activos netos al final del año		***19,403,983,805.00***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
514,200	ACOM CO LTD	JPY	233,961,000.00	1.22
62,600	ADEKA CORP	JPY	94,588,600.00	0.49
78,200	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	261,970,000.00	1.35
26,300	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	202,220,700.00	1.04
21,200	BANK OF KYOTO LTD	JPY	107,484,000.00	0.55
9,700	BELC CO LTD	JPY	75,369,000.00	0.39
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	16,017,600.00	0.08
91,300	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	26,842,200.00	0.14
169,400	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	250,203,800.00	1.29
129,900	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	419,447,100.00	2.16
67,400	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	181,811,500.00	0.94
34,700	DENKA CO LTD	JPY	110,866,500.00	0.57
60,000	DENSO CORP	JPY	275,820,000.00	1.42
105,800	DENTSU INC	JPY	327,451,000.00	1.69
3,800	DISCO CORP	JPY	96,558,000.00	0.50
17,400	EBARA CORP	JPY	49,468,200.00	0.25
18,500	EXEDY CORP	JPY	25,271,000.00	0.13
74,000	FCC CO LTD	JPY	142,968,000.00	0.74
54,500	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	55,099,500.00	0.28
98,600	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	511,241,000.00	2.63
28,100	FURUKAWA CO LTD	JPY	31,893,500.00	0.16
24,000	GOLDCREST CO LTD	JPY	33,000,000.00	0.17
53,800	GS YUASA CORP	JPY	97,270,400.00	0.50
12,200	GUNZE LTD	JPY	47,885,000.00	0.25
22,600	HAMAKYOREX CO LTD	JPY	71,981,000.00	0.37
323,400	HASEKO CORP	JPY	446,292,000.00	2.31
195,000	HITACHI LTD	JPY	690,885,000.00	3.56
11,600	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	35,786,000.00	0.18
121,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	299,540,850.00	1.54
9,100	HORIBA LTD	JPY	49,868,000.00	0.26
176,600	IHI CORP	JPY	246,357,000.00	1.27
46,700	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	99,144,100.00	0.51
355,900	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	197,880,400.00	1.03
48,600	ISUZU MOTORS LTD	JPY	44,585,640.00	0.23
23,100	ITOKI CORP	JPY	8,339,100.00	0.04
22,200	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	43,645,200.00	0.22
175,200	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	289,255,200.00	1.49
61,200	JSR CORP	JPY	152,326,800.00	0.79
875,900	JXTG HOLDINGS INC	JPY	328,462,500.00	1.70
253,200	KAJIMA CORP	JPY	319,538,400.00	1.65
13,300	KATO WORKS CO LTD	JPY	14,896,000.00	0.08
73,900	KEIHIN CORP	JPY	191,474,900.00	0.99
13,900	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	32,956,900.00	0.17
11,600	KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	47,444,000.00	0.24
169,600	KOMATSU LTD	JPY	391,776,000.00	2.02
562,300	KONICA MINOLTA INC	JPY	166,440,800.00	0.87
35,700	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	41,269,200.00	0.21
186,600	K'S HOLDINGS CORP	JPY	264,972,000.00	1.37
213,600	KUBOTA CORP	JPY	401,034,000.00	2.07
61,200	KYOCERA CORP	JPY	367,016,400.00	1.89
13,800	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	41,206,800.00	0.21
37,200	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	35,600,400.00	0.18
27,700	LIXIL GROUP CORP	JPY	58,447,000.00	0.30
77,000	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	313,775,000.00	1.62
266,200	MATSUYA CO LTD	JPY	199,916,200.00	1.03
36,100	MAXELL HOLDINGS LTD	JPY	39,168,500.00	0.20
23,600	METAWATER CO LTD	JPY	54,114,800.00	0.28
329,500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	522,916,500.00	2.70
63,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	146,821,500.00	0.76
20	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	8,322.00	0.00
54,200	MITSUI & CO LTD	JPY	97,722,600.00	0.50
102,100	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	258,925,600.00	1.33
109,800	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	200,549,700.00	1.03
16,700	MITSUI MINING & SMELTING CO LTD	JPY	42,501,500.00	0.22
19,700	MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	53,229,400.00	0.27
56,800	NAMURA SHIPBUILDING CO LTD	JPY	9,088,000.00	0.05
37,200	NEC CORP	JPY	228,408,000.00	1.18
234,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	349,830,000.00	1.80
40,600	NICHIHA CORP	JPY	128,296,000.00	0.66
3,900	NINTENDO CO LTD	JPY	232,674,000.00	1.20
29,600	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	33,862,400.00	0.17
265,000	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	262,217,500.00	1.35
279,200	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	600,280,000.00	3.09
118,700	NIPPON YUSEN KK	JPY	215,677,900.00	1.11
33,800	NISHIMATSU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	70,540,600.00	0.36
46,300	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	33,104,500.00	0.17
2,700	NITTETSU MINING CO LTD	JPY	12,514,500.00	0.06
25,600	NOK CORP	JPY	27,929,600.00	0.14
447,900	ORIX CORP	JPY	584,509,500.00	3.02
40,000	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	42,080,000.00	0.22
55,000	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	244,640,000.00	1.26
298,600	RENGO CO LTD	JPY	237,088,400.00	1.22
48,000	ROHM CO LTD	JPY	388,800,000.00	2.00
36,600	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	36,673,200.00	0.19
6,900	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	36,639,000.00	0.19
54,600	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	148,129,800.00	0.76
157,300	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	240,039,800.00	1.24
4,800	SHIMAMURA CO LTD	JPY	49,104,000.00	0.25
40,100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	548,768,500.00	2.83
14,200	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD	JPY	26,057,000.00	0.13
12,800	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	46,451,200.00	0.24
122,000	STARTS CORP INC	JPY	281,332,000.00	1.45
163,000	SUMCO CORP	JPY	240,425,000.00	1.24
17,800	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	51,299,600.00	0.26
92,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	268,993,500.00	1.39
155,500	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	434,233,750.00	2.24
12,000	SUN-WA TECHNOS CORP	JPY	10,620,000.00	0.05
126,000	TADANO LTD	JPY	108,864,000.00	0.56
42,600	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	49,671,600.00	0.26
50,000	TDK CORP	JPY	570,500,000.00	2.94
49,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	225,860,000.00	1.16
60,500	TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS INC	JPY	109,263,000.00	0.56
35,400	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	117,882,000.00	0.61
57,300	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	40,969,500.00	0.21
79,200	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	525,888,000.00	2.71
4,300	TSUTSUMI JEWELRY CO LTD	JPY	10,784,400.00	0.06
12,900	WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	25,632,300.00	0.13
7,500	YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	14,092,500.00	0.07
			18,902,493,362.00	**97.42**
			18,902,493,362.00	**97.42**
Total cartera de títulos			**18,902,493,362.00**	**97.42**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY
Contratos a plazo sobre divisas						
183,328,548.00	JPY	6,527,985.05	PLN	08/10/2020	183,328,548.00	5,158,153.54
3,718,499.00	JPY	802,494.47	CZK	08/10/2020	3,718,499.00	52,584.00
10,021,574.00	JPY	94,722.38	USD	08/10/2020	10,021,574.00	26,599.00
399,035.97	USD	42,263,464.00	JPY	08/10/2020	42,263,464.00	(157,737.00)
70,092,654.82	CZK	338,325,266.00	JPY	08/10/2020	338,325,266.00	(18,131,509.00)
120,909,652.93	PLN	3,484,540,495.00	JPY	08/10/2020	3,484,540,495.00	(184,514,486.00)
					4,062,197,846.00	**(197,566,395.46)**
Total instrumentos financieros derivados						**(197,566,395.46)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**18,902,493,362.00**	**97.42**
Total instrumentos financieros derivados	**(197,566,395.46)**	**(1.02)**
Efectivo en bancos	**213,521,202.00**	**1.10**
Otros activos y pasivos	**485,535,636.46**	**2.50**
Total activos netos	**19,403,983,805.00**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	208,557,447.43
	30/09/2019	USD	199,182,905.37
	30/09/2018	USD	176,814,971.03
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,517.29
	30/09/2019	USD	6,638.39
	30/09/2018	USD	6,583.42
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	4,326.75
	30/09/2019	CHF	5,301.25
	30/09/2018	CHF	5,430.55
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	4,260.88
	30/09/2019	EUR	5,207.13
	30/09/2018	EUR	5,318.68
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	86.65
	30/09/2019	GBP	105.05
	30/09/2018	GBP	106.14
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	18,188.34
	30/09/2019	PLN	21,858.75
	30/09/2018	PLN	21,889.92
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	203.25
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	201.67
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	83.33
	30/09/2019	GBP	101.17
	30/09/2018	GBP	102.31
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	199.05
	30/09/2019	USD	243.22
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	256.82
	30/09/2018	EUR	266.55
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,144.12
	30/09/2019	EUR	6,246.00
	30/09/2018	EUR	6,346.36
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		1,684
	30/09/2019		8,255
	30/09/2018		8,958

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	755
	30/09/2019	2,133
	30/09/2018	1,865
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	60
	30/09/2019	11,465
	30/09/2018	1,377
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	40,218
	30/09/2019	7,848
	30/09/2018	29,120
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	1,845
	30/09/2019	2,139
	30/09/2018	2,721
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	23
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2,095
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	73
	30/09/2019	73
	30/09/2018	73
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	6,633
	30/09/2019	8,228
	30/09/2018	-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	29
	30/09/2018	29
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	29,905
	30/09/2019	7,822
	30/09/2018	10,684

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.55%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.57%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.97%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.35%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.23%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	(177.85%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**124,283,434.46**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		73,542.44
Instrumentos del mercado monetario		124,209,892.02
Total instrumentos financieros derivados	2	**3,760,219.05**
Swaps de rendimiento total		3,093,522.62
Futuros		666,696.43
Efectivo en bancos		**33,918,857.83**
Cuenta de depósito de garantía		**39,618,303.35**
Otros activos	4,16	**30,516,191.44**
Total activos		***232,097,006.13***
Pasivos corrientes	4,16	**(18,418,933.21)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(5,120,625.49)**
Swaps de materias primas		(697,164.25)
Contratos a plazo sobre divisas		(4,423,461.24)
Total pasivo		***(23,539,558.70)***
Activos netos al final del año		***208,557,447.43***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**2,956,529.42**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,402,191.43
Intereses bancarios		547,214.47
Intereses sobre swaps		5,335.29
Otros ingresos	11	1,788.23
Total de gastos		**(1,114,179.57)**
Comisiones de gestión	5	(575,788.36)
Comisiones de servicios fijas	6	(469,730.94)
Comisión de superposición	7	(43,978.35)
Impuesto de suscripción	10	(24,180.06)
Intereses sobre swaps		(501.86)
Ingresos netos por inversiones		**1,842,349.85**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		90,838.02
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(794,830.65)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		365,092,866.66
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(396,337,067.32)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,138,816.89
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,683,196.84)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		81,762.83
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,848,587.13)
Resultado de las operaciones		**(31,417,047.69)**
Suscripciones		228,242,973.09
Reembolsos		(187,451,383.34)
Activos netos al principio del año		199,182,905.37
Activos netos al final del año		***208,557,447.43***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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	12,677.05	0.02
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	12,024.73	0.02
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	10,100.23	0.00
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	10,035.22	0.00
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	9,919.14	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	9,462.63	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	9,323.44	0.00
			73,542.44	**0.04**
			73,542.44	**0.04**
Instrumentos del mercado monetario				
Gran Bretaña				
9,000,000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 22/03/2021	USD	8,978,672.61	4.31
10,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 19/08/2021	USD	9,911,641.00	4.75
10,000,000	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL ZCP 10/03/2021	USD	9,988,293.10	4.78
8,000,000	LAND SECS PLC ZCP 16/12/2020	USD	7,993,016.16	3.83
			36,871,622.87	**17.67**
Luxemburgo				
8,000,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA ZCP 08/01/2021	USD	7,991,952.16	3.83
9,000,000	BGL BNP PARIBAS ZCP 22/06/2021	USD	8,984,514.69	4.31
9,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK ZCP 11/02/2021	USD	8,984,865.06	4.31
			25,961,331.91	**12.45**
Países Bajos				
9,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV ZCP 12/02/2021	USD	8,995,103.64	4.32
9,000,000	TOYOTA MOTOR ZCP 2011/2020	USD	8,997,904.35	4.31
			17,993,007.99	**8.63**
Francia				
10,000,000	AGENCE CENTRALE ZCP 21/11/2029	USD	9,996,483.40	4.80
2,424,717	REGIE AUTONOME ZCP 17/10/2024	USD	2,423,649.03	1.16
			12,420,132.43	**5.96**
Bélgica				
9,000,000	ENI FINANCE INTER ZCP 18/06/2030	USD	8,998,971.39	4.31
			8,998,971.39	**4.31**
Alemania				
9,000,000	HENKEL AG & CO. KGAA ZCP 24/06/2021	USD	8,979,688.89	4.31
			8,979,688.89	**4.31**
			111,224,755.48	**53.33**

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Instrumentos del mercado monetario				
Austria				
9,000,000	AUSTRIAN T-BILL REGD ZCP 29/01/2021	USD	8,992,669.86	4.31
			8,992,669.86	**4.31**
Gran Bretaña				
4,000,000	QUATAR NATIONAL BANK (Q.P.S.C.) ZCP 04/01/2021	USD	3,992,466.68	1.91
			3,992,466.68	**1.91**
			12,985,136.54	**6.22**
Total cartera de títulos			**124,283,434.46**	**59.59**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swaps de materias primas					
3,307,747	TRS COMMODITY INDEX	29/01/2021	USD	242,507,462.64	8,148,303.80
3,358,443	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	29/01/2021	USD	242,321,740.05	(8,845,468.05)
					(697,164.25)

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swaps de rendimiento total					
756,080	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	27/11/2020	USD	57,262,000.00	1,214,490.10
240,976	TRS GOLD CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	33,841,000.00	786,883.78
508,371	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	11,757,000.00	777,909.68
504,545	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	18,540,000.00	660,601.06
437,164	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	29,639,000.00	489,274.78
91,985	TRS NICKEL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	13,517,000.00	422,594.55
124,645	TRS ZINC CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	14,792,000.00	414,993.78
70,586	TRS GAS OIL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	5,773,000.00	291,365.98
59,676	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	4,349,000.00	154,131.71
285,434	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	36,779,000.00	125,332.83
8,899	TRS SILVER CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	1,339,000.00	89,142.32
266,449	TRS WHEAT CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	15,263,000.00	20,436.53
328,255	TRS CORN CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	20,261,000.00	8,370.15
5,334	TRS COTTON CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	422,000.00	6,086.04
19,931	TRS COFFEE CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	1,261,000.00	(61,013.81)
46,088	TRS COPPER CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	6,553,000.00	(87,889.58)
255,388	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	10,884,000.00	(88,491.32)

(1) Certificado de depósito a 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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
37,050	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	3,384,000.00	(126,003.03)
68,134	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	3,591,000.00	(145,982.47)
224,122	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	18,780,000.00	(217,599.24)
150,760	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	17,415,000.00	(261,342.31)
318,869	TRS SUGAR CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	26,878,000.00	(412,679.78)
414,881	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	27/11/2020	USD	34,115,000.00	(967,089.13)
					3,093,522.62

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
40,412,000.00	GBP	51,581,682.33	USD	29/10/2020	51,581,682.33	670,371.91
36,453,511.73	USD	3,809,918,000.00	JPY	29/10/2020	36,453,511.73	339,881.85
25,096,000.00	CHF	27,231,362.00	USD	29/10/2020	27,231,362.00	105,137.50
16,678,000.00	AUD	11,892,688.20	USD	29/10/2020	11,892,688.20	61,933.27
50,734,644.20	USD	43,204,185.00	EUR	29/10/2020	50,734,644.20	42,166.38
2,155,050.65	USD	8,238,846.17	PLN	08/10/2020	2,155,050.65	24,116.36
4,791,700.79	USD	4,066,533.59	EUR	08/10/2020	4,791,700.79	22,507.66
8,112,916.18	USD	10,810,000.00	CAD	29/10/2020	8,112,916.18	19,351.28
1,455,421.37	CHF	1,569,356.66	USD	01/10/2020	1,569,356.66	14,775.44
3,539,000.00	EUR	4,147,018.60	USD	29/10/2020	4,147,018.60	5,372.63
125,421.82	USD	96,505.85	GBP	08/10/2020	125,421.82	655.69
456,073,932.00	SEK	50,973,678.89	USD	29/10/2020	50,973,678.89	(992.47)
5,130,644.10	USD	48,054,000.00	NOK	29/10/2020	5,130,644.10	(5,344.05)
1,741,555.22	USD	1,612,721.05	CHF	08/10/2020	1,741,555.22	(14,074.05)
591,321,000.00	JPY	5,635,690.03	USD	29/10/2020	5,635,690.03	(30,648.73)
4,860,315.88	CHF	5,322,309.96	USD	08/10/2020	5,322,309.96	(31,306.39)
140,435,000.00	NOK	15,050,928.80	USD	29/10/2020	15,050,928.80	(41,304.30)
5,820,050.41	USD	8,882,000.00	NZD	29/10/2020	5,820,050.41	(50,956.65)
23,201,685.71	USD	32,466,000.00	AUD	29/10/2020	23,201,685.71	(69,614.24)
8,953,773.15	USD	10,529,100,000.00	KRW	23/12/2020	8,953,773.15	(83,899.92)
12,848,741.09	USD	115,803,000.00	SEK	29/10/2020	12,848,741.09	(93,875.43)
67,850,496.87	USD	62,405,000.00	CHF	29/10/2020	67,850,496.87	(125,844.03)
61,522,000.00	CAD	46,216,875.10	USD	29/10/2020	46,216,875.10	(154,682.68)
3,612,175.51	GBP	4,857,948.79	USD	08/10/2020	4,857,948.79	(188,002.40)
37,217,054.68	NZD	24,807,251.10	USD	29/10/2020	24,807,251.10	(206,756.75)
25,005,897.10	USD	19,640,000.00	GBP	29/10/2020	25,005,897.10	(388,301.28)
42,241,122.71	PLN	11,500,944.04	USD	08/10/2020	11,500,944.04	(575,499.50)
159,577,450.71	EUR	190,819,591.97	USD	08/10/2020	190,819,591.97	(3,668,628.34)
					704,533,415.49	**(4,423,461.24)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre índices de acciones				
(49)	CBOE VIX FUTURE 18/11/2020	USD	1,610,875.00	(24,815.00)
(77)	CBOE VIX FUTURE 21/10/2020	USD	2,338,875.00	46,204.31
(321)	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	12,022,875.36	482,134.34
163	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	12,309,582.36	(481,240.06)
(61)	HANG SENG INDEX FUTURE 29/10/2020	HKD	9,220,838.71	(68,277.42)
39	KOSPI2 INDEX FUTURE 10/12/2020	KRW	2,584,020.95	(48,396.77)
108	NIKKEI 225 (SGX) 10/12/2020	JPY	11,874,064.25	32,841.32
(605)	OMXS30 INDEX FUTURE 16/10/2020	SEK	12,378,840.78	(68,963.61)
(130)	SPI 200 FUTURES 17/12/2020	AUD	13,515,395.78	194,705.13
241	S&P/TSX 60 IX FUTURE 17/12/2020	CAD	34,695,339.70	(83,058.25)
28	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	4,692,800.00	(28,350.00)
5	SWISS MARKET IX FUTURE 18/12/2020	CHF	554,231.29	(16,979.59)
			117,797,739.18	**(64,195.60)**
Futuros sobre tipos de interés				
817	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2020	AUD	87,482,154.49	840,144.75
(1,011)	CANADA 10YR BOND FUTURE 18/12/2020	CAD	114,901,673.22	(76,698.48)
(713)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	145,916,073.63	(569,462.28)
670	KOREA 10YR BOND FUTURE 15/12/2020	KRW	76,263,702.44	531,210.68
(169)	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	29,737,747.64	(8,493.70)
(70)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	9,767,187.50	14,191.06
			464,068,538.92	**730,892.03**
Total instrumentos financieros derivados				**(1,360,406.44)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**124,283,434.46**	**59.59**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,360,406.44)**	**(0.65)**
Efectivo en bancos	**33,918,857.83**	**16.26**
Otros activos y pasivos	**51,715,561.58**	**24.80**
Total activos netos	**208,557,447.43**	**100.00**

(1) Certificado de depósito a corto plazo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	EUR	5,067,310.90
	30/09/2019	EUR	5,609,782.54
	30/09/2018	EUR	5,527,093.17
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	4,903.64
	30/09/2019	EUR	5,458.78
	30/09/2018	EUR	5,407.07
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	236.99
	30/09/2019	EUR	265.90
	30/09/2018	EUR	265.24
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,043.76
	30/09/2019	EUR	5,582.64
	30/09/2018	EUR	5,499.28
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	197.57
	30/09/2019	EUR	233.05
	30/09/2018	EUR	244.87
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		7
	30/09/2019		7
	30/09/2018		7
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		107
	30/09/2019		107
	30/09/2018		107
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		991
	30/09/2019		991
	30/09/2018		991
Distribution X (EUR)	30/09/2020		33
	30/09/2019		33
	30/09/2018		33
Dividendo			
Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	9.55
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.65%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.33%
Distribution X (EUR)	30/09/2020		2.57%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	93.74%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**4,813,153.23**
Organismos de inversión colectiva		4,813,153.23
Efectivo en bancos		**304,072.88**
Cuenta de depósito de garantía		**75,831.49**
Otros activos	4,16	**23,168.68**
Total activos		***5,216,226.28***
Líneas de crédito bancarias		**(94,339.67)**
Pasivos corrientes	4,16	**(7,908.66)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(46,667.05)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(25,592.43)
Contratos a plazo sobre divisas		(17,398.48)
Futuros		(3,676.14)
Total pasivo		***(148,915.38)***
Activos netos al final del año		***5,067,310.90***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**21,799.74**
Intereses sobre swaps		920.66
Otros ingresos	11	20,879.08
Total de gastos		**(10,825.64)**
Comisiones de servicios fijas	6	(7,989.84)
Intereses bancarios		(1,484.47)
Intereses sobre swaps		(1,351.33)
Ingresos netos por inversiones		**10,974.10**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		232,619.36
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(172,179.86)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		534,609.89
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(578,097.39)
Ganancias realizadas sobre divisas		25,918.43
Pérdidas realizadas sobre divisas		(43,602.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(523,170.95)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(29,230.16)
Resultado de las operaciones		**(542,159.23)**
Reparto de beneficios		(312.41)
Activos netos al principio del año		5,609,782.54
Activos netos al final del año		***5,067,310.90***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
2,005	AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR	EUR	98,866.55	1.96
52	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	378,771.43	7.47
50	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	109,674.50	2.16
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	230,256.08	4.54
1,750	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	1,000,825.00	19.75
128	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	954,547.91	18.84
1,224	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	629,845.92	12.43
43	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR*	EUR	50,217.98	0.99
31	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	151,429.05	2.99
			3,604,434.42	**71.13**
Irlanda				
42,066	WISDOMTREE GLOBAL QUALITY DIVIDEND GROWTH UCITS ETF	EUR	977,824.17	19.29
5,180	XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG UCITS ETF	USD	230,894.64	4.56
			1,208,718.81	**23.85**
			4,813,153.23	**94.98**
Total cartera de títulos			**4,813,153.23**	**94.98**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 34 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2025	EUR	200,000.00	(4,263.32)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 35 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	USD	200,000.00	(7,047.15)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 34 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2025	EUR	200,000.00	(14,281.96)
						(25,592.43)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
135,049.85	EUR	122,000.00	GBP	27/11/2020	135,049.85	669.67
430,000.00	USD	367,906.44	EUR	27/11/2020	367,906.44	(1,644.76)
1,768,037.57	EUR	2,095,000.00	USD	27/11/2020	1,768,037.57	(16,423.39)
					2,270,993.86	**(17,398.48)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(6)	EURO STOXX 50 18/12/2020	EUR	191,640.00	1,274.28
(1)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	64,400.21	2,218.99
(2)	MSCI EMGMKT 18/12/2020	USD	92,823.95	1,090.44
1	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	194,555.07	826.68
1	NIKKEI 225 (OSE) 10/12/2020	JPY	187,394.31	1,205.06
(1)	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	142,924.15	(6,251.85)
(1)	TOPIX INDX FUTURE 10/12/2020	JPY	131,353.79	(1,646.02)
			1,005,091.48	**(1,282.42)**
Futuros sobre tipos de interés				
1	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	147,580.00	(384.07)
(1)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	174,520.00	(1,243.31)
2	LONG GILT FUTURE 29/12/2020	GBP	300,111.71	(646.42)
(1)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	118,987.98	(119.92)
			741,199.69	**(2,393.72)**
Total instrumentos financieros derivados				**(46,667.05)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**4,813,153.23**	**94.98**
Total instrumentos financieros derivados	**(46,667.05)**	**(0.92)**
Efectivo en bancos	**304,072.88**	**6.00**
Líneas de crédito bancarias	**(94,339.67)**	**(1.86)**
Otros activos y pasivos	**91,091.51**	**1.80**
Total activos netos	**5,067,310.90**	**100.00**

* La tasa de comisión de gestión efectiva para NN (L) Liquid EUR - B CAP es del 0,06%. Las comisiones de gestión de los demás fondos de la cartera se detallan en la nota 5.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	224,022,517.51
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,742.63
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	286.12
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020	EUR	537,233.63
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	286.83
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	560,663.26
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,343.14
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		12
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020		91
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation R (USD)	30/09/2020		29
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		206
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-
Distribution Z (EUR)	30/09/2020		5,005
	30/09/2019		-
	30/09/2018		-

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.19%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	0.55%
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2020	0.14%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.30%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.11%
Distribution Z (EUR)	30/09/2020	0.11%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	72.72%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**223,207,716.64**
Acciones		223,207,716.64
Efectivo en bancos		**109,263.02**
Otros activos	4,16	**805,902.18**
Total activos		***224,122,881.84***
Líneas de crédito bancarias		**(75,271.26)**
Pasivos corrientes	4,16	**(25,093.07)**
Total pasivo		***(100,364.33)***
Activos netos al final del año		***224,022,517.51***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,258,991.18**
Dividendos		1,258,639.80
Intereses bancarios		351.38
Total de gastos		**(109,694.43)**
Comisiones de gestión	5	(4,585.20)
Comisiones de servicios fijas	6	(93,618.71)
Impuesto de suscripción	10	(11,490.52)
Ingresos netos por inversiones		**1,149,296.75**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,727,769.60
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(937,772.31)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,605.03
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(42.82)
Ganancias realizadas sobre divisas		659,417.27
Pérdidas realizadas sobre divisas		(672,687.44)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		27,710,222.80
Resultado de las operaciones		**30,637,808.88**
Suscripciones		199,799,856.54
Reembolsos		(6,415,147.91)
Activos netos al principio del año		-
Activos netos al final del año		***224,022,517.51***

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 30/09/2020

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			
14,946	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,626,573.18	0.73
13,283	ABBVIE INC	USD	1,163,457.97	0.52
11,994	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	970,914.30	0.43
4,606	ADOBE INC	USD	2,258,920.58	1.01
10,182	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	834,822.18	0.37
9,594	AFLAC INC	USD	348,741.90	0.16
3,258	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	328,862.52	0.15
8,403	AGNC INVESTMENT CORP	USD	116,885.73	0.05
2,643	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	787,243.98	0.35
4,060	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	448,792.40	0.20
2,093	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	334,880.00	0.15
2,220	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	254,034.60	0.11
902	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	295,278.72	0.13
59	ALLEGHANY CORP	USD	30,706.55	0.01
4,378	ALLSTATE CORP/THE	USD	412,144.92	0.18
5,179	ALLY FINANCIAL INC	USD	129,837.53	0.06
836	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	121,721.60	0.05
3,114	AMAZON.COM INC	USD	9,805,145.22	4.38
8,574	AMERICAN EXPRESS CO	USD	859,543.50	0.38
8,276	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	227,838.28	0.10
3,972	AMERICAN TOWER CORP	USD	960,151.56	0.43
1,377	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	212,209.47	0.09
199	AMERISOURCEBERGEN CORP - A	USD	19,287.08	0.01
4,665	AMGEN INC	USD	1,185,656.40	0.53
4,736	ANALOG DEVICES INC	USD	552,880.64	0.25
19,546	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	139,167.52	0.06
694	ANSYS INC	USD	227,097.62	0.10
2,017	ANTHEM INC	USD	541,746.03	0.24
126,477	APPLE INC	USD	14,647,301.37	6.55
10,237	APPLIED MATERIALS INC	USD	608,589.65	0.27
577	ARISTA NETWORKS INC	USD	119,398.61	0.05
2,364	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	249,591.12	0.11
374	ASSURANT INC	USD	45,369.94	0.02
72,127	AT&T INC	USD	2,056,340.77	0.93
1,972	AUTODESK INC	USD	455,551.72	0.20
2,787	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	388,758.63	0.17
165	AUTOZONE INC	USD	194,310.60	0.09
1,212	AVALARA INC	USD	154,336.08	0.07
1,776	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	265,227.84	0.12
937	AVERY DENNISON CORP	USD	119,786.08	0.05
37,797	BAKER HUGHES - A	USD	502,322.13	0.22
1,979	BALL CORP	USD	164,494.48	0.07
68,005	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,638,240.45	0.74
10,586	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	363,523.24	0.16
5,180	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	416,575.60	0.19
2,425	BECTON DICKINSON AND CO	USD	564,249.00	0.25
2,260	BEST BUY CO INC	USD	251,515.40	0.11
1,444	BIOGEN INC	USD	409,633.92	0.18
2,172	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	165,245.76	0.07
171	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	88,143.66	0.04
420	BOOKING HOLDINGS INC	USD	718,485.60	0.32
1,192	BOSTON PROPERTIES INC	USD	95,717.60	0.04
18,145	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,093,962.05	0.49
78	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	10,296.00	0.00
4,418	BROWN & BROWN INC	USD	200,002.86	0.09
663	BURLINGTON STORES INC	USD	136,637.67	0.06
13	CABLE ONE INC	USD	24,510.59	0.01
3,359	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	358,170.17	0.16
3,337	CAMPBELL SOUP CO	USD	161,410.69	0.07
1,327	CARDINAL HEALTH INC	USD	62,302.65	0.03
1,633	CARMAX INC	USD	150,089.03	0.07
1,463	CBOE HOLDINGS INC	USD	128,363.62	0.06
3,801	CBRE GROUP INC - A	USD	178,532.97	0.08
3,789	CENTENE CORP	USD	221,012.37	0.10
3,023	CERNER CORP	USD	218,532.67	0.10
1,565	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	159,927.35	0.07
10,509	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	380,741.07	0.17
2,324	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	1,450,966.16	0.65
3,915	CHENIERE ENERGY INC	USD	181,147.05	0.08
24,422	CHEVRON CORP	USD	1,758,384.00	0.78
3,278	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	307,181.38	0.14
3,130	CIGNA CORP	USD	530,253.30	0.24
1,203	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	93,797.91	0.04
798	CINTAS CORP	USD	265,598.34	0.12
32,767	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,290,692.13	0.58
4,414	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	111,585.92	0.05
470	CITRIX SYSTEMS INC	USD	64,723.70	0.03
1,083	CLOROX CO/THE	USD	227,614.11	0.10
3,437	CME GROUP INC - A	USD	575,044.47	0.26
41,476	COCA-COLA CO	USD	2,047,670.12	0.91
3,535	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	245,399.70	0.11
9,798	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	755,915.70	0.34
44,996	COMCAST CORP - A	USD	2,081,514.96	0.93
6,558	CONAGRA BRANDS INC	USD	234,186.18	0.10
17,143	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,333,725.40	0.60
2,564	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	485,903.64	0.22
777	COOPER COS INC	USD	261,942.24	0.12
404	COSTAR GROUP INC	USD	342,798.04	0.15
4,818	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,710,390.00	0.76
3,841	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	639,526.50	0.29
9,451	CSX CORP	USD	734,059.17	0.33
2,214	CUMMINS INC	USD	467,508.24	0.21
9,547	CVS HEALTH CORP	USD	557,544.80	0.25
6,324	DANAHER CORP	USD	1,361,746.92	0.61
2,899	DEERE & CO	USD	642,505.37	0.29
419	DELL TECHNOLOGIES INC - C	USD	28,362.11	0.01
5,859	DELTA AIR LINES INC	USD	179,168.22	0.08
3,183	DENTSPLY SIRONA INC	USD	139,192.59	0.06
898	DEXCOM INC	USD	370,182.54	0.17
4,006	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	231,466.68	0.10
5,064	DISH NETWORK CORP - A	USD	147,007.92	0.07
2,018	DOCUSIGN INC	USD	434,354.32	0.19
406	DOMINO'S PIZZA INC	USD	172,663.68	0.08
2,954	DOVER CORP	USD	320,036.36	0.14
6,408	DOW INC	USD	301,496.40	0.13
3,500	DR HORTON INC	USD	264,705.00	0.12
6,939	EBAY INC	USD	361,521.90	0.16
2,985	ECOLAB INC	USD	596,522.40	0.27
7,272	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	580,451.04	0.26
3,089	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	86,275.77	0.04
6,410	ELECTRONIC ARTS INC	USD	835,928.10	0.37
6,676	ELI LILLY AND CO	USD	988,181.52	0.44
8,623	EMERSON ELECTRIC CO	USD	565,410.11	0.25
573	EPAM SYSTEMS INC	USD	185,239.44	0.08

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
828	EQUINIX INC	USD	629,387.64	0.28
8,364	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	152,559.36	0.07
5,585	EQUITY RESIDENTIAL	USD	286,678.05	0.13
330	ERIE INDEMNITY CO - A	USD	69,392.40	0.03
3,311	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	722,625.75	0.32
3,824	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	191,391.20	0.09
20,642	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,724,639.10	0.77
1,020	EXACT SCIENCES CORP	USD	103,989.00	0.05
3,942	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	356,829.84	0.16
46	FAIR ISAAC CORP	USD	19,567.48	0.01
6,627	FASTENAL CO	USD	298,811.43	0.13
2,656	FEDEX CORP	USD	668,037.12	0.30
2,934	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	91,863.54	0.04
4,843	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	712,938.03	0.32
9,528	FIFTH THIRD BANCORP	USD	203,136.96	0.09
1,583	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	172,641.98	0.08
4,417	FISERV INC	USD	455,171.85	0.20
269	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	64,048.90	0.03
2,499	FMC CORP	USD	264,669.09	0.12
63,635	FORD MOTOR CO	USD	423,809.10	0.19
1,532	FORTINET INC	USD	180,484.92	0.08
4,185	FORTIVE CORP	USD	318,938.85	0.14
2,663	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	230,402.76	0.10
5,956	FOX CORP - A	USD	165,755.48	0.07
10,102	FOX CORP - B	USD	282,552.94	0.13
2,676	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	54,456.60	0.02
84,010	GENERAL ELECTRIC CO	USD	523,382.30	0.24
8,293	GENERAL MILLS INC	USD	511,512.24	0.23
9,675	GILEAD SCIENCES INC	USD	611,363.25	0.27
2,445	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	434,183.10	0.19
1,015	GLOBE LIFE INC	USD	81,098.50	0.04
8,535	GODADDY INC - A	USD	648,403.95	0.29
15,051	HALLIBURTON CO	USD	181,364.55	0.08
3,062	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	112,865.32	0.05
1,595	HASBRO INC	USD	131,938.40	0.06
2,195	HCA HEALTHCARE INC	USD	273,672.60	0.12
2,076	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	85,614.24	0.04
7,678	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	208,457.70	0.09
777	HENRY SCHEIN INC	USD	45,672.06	0.02
3,806	HERSHEY CO	USD	545,552.04	0.24
3,136	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	267,563.52	0.12
3,362	HOLOGIC INC	USD	223,472.14	0.10
8,753	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,430,795.63	1.09
7,759	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	83,719.61	0.04
5,601	HP INC	USD	106,362.99	0.05
1,103	HUMANA INC	USD	456,520.67	0.20
2,899	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	26,583.83	0.01
1,418	IDEX CORP	USD	258,657.38	0.12
1,004	IDEXX LABORATORIES INC	USD	394,682.44	0.18
3,965	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	766,077.65	0.34
1,272	ILLUMINA INC	USD	393,149.76	0.18
1,933	INCYTE CORP	USD	173,467.42	0.08
693	INSULET CORP	USD	163,956.87	0.07
34,058	INTEL CORP	USD	1,763,523.24	0.79
6,797	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	680,039.85	0.30
5,958	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	724,909.86	0.32
733	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	89,755.85	0.04
2,404	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	97,458.16	0.04
14,834	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	247,282.78	0.11
2,468	INTUIT INC	USD	805,086.28	0.36
1,539	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,091,982.06	0.49
1,392	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	66,050.40	0.03
1,773	IQVIA HOLDINGS INC	USD	279,477.99	0.12
254	IRON MOUNTAIN INC	USD	6,804.66	0.00
2,390	J M SMUCKER CO/THE	USD	276,092.80	0.12
214	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	34,794.26	0.02
26,748	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,575,029.96	1.15
1,409	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	254,789.47	0.11
5,335	KEYCORP	USD	63,646.55	0.03
1,311	KLA CORP	USD	253,993.14	0.11
9,621	KROGER CO/THE	USD	326,248.11	0.15
629	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	118,421.83	0.05
1,736	LAM RESEARCH CORP	USD	575,918.00	0.26
2,281	LEAR CORP	USD	248,743.05	0.11
3,127	LENNAR CORP - A	USD	255,413.36	0.11
548	LIBERTY BROADBAND CORP	USD	77,711.88	0.03
325	LIBERTY BROADBAND CORP - C	USD	46,432.75	0.02
8,008	LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM - C	USD	264,904.64	0.12
1,421	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	44,519.93	0.02
2,586	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	139,333.68	0.06
3,933	LKQ CORP	USD	109,062.09	0.05
6,649	LOWE'S COS INC	USD	1,102,803.14	0.49
1,447	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	476,598.39	0.21
17,012	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	499,132.08	0.22
198	MARKEL CORP	USD	192,792.60	0.09
473	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	227,792.07	0.10
3,444	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	318,845.52	0.14
6,402	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	734,309.40	0.33
2,245	MASCO CORP	USD	123,766.85	0.06
6,698	MATCH GROUP INC	USD	741,133.70	0.33
3,887	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	262,800.07	0.12
2,325	MCCORMICK & CO INC/MD - NON VOTING	USD	451,282.50	0.20
7,054	MCDONALD'S CORP	USD	1,548,282.46	0.69
20,765	MERCK & CO INC	USD	1,722,456.75	0.77
8,229	METLIFE INC	USD	305,871.93	0.14
130	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	125,547.50	0.06
53,081	MICROSOFT CORP	USD	11,164,526.73	4.98
23,426	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	1,345,823.70	0.60
2,511	MOODY'S CORP	USD	727,813.35	0.32
14,728	MORGAN STANLEY	USD	712,098.80	0.32
9,545	MOSAIC CO	USD	174,387.15	0.08
443	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	69,466.83	0.03
1,107	MSCI INC -A	USD	394,955.46	0.18
534	M&T BANK CORP	USD	49,176.06	0.02
1,831	NASDAQ INC	USD	224,682.01	0.10
1,194	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	41,204.94	0.02
3,576	NETFLIX INC	USD	1,788,107.28	0.80
961	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	92,409.76	0.04
5,136	NEWELL BRANDS INC	USD	88,133.76	0.04
11,763	NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	746,362.35	0.33
24,199	NEWS CORP - A	USD	339,269.98	0.15
12,087	NIKE INC - B	USD	1,517,401.98	0.68
1,370	NORDSON CORP	USD	262,793.40	0.12
2,997	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	641,328.03	0.29
2,289	NORTHERN TRUST CORP	USD	178,473.33	0.08
2,475	NORTONLIFELOCK INC	USD	51,579.00	0.02
4,921	NVIDIA CORP	USD	2,663,343.62	1.19
25	NVR INC	USD	102,078.00	0.05
3,624	OKTA INC - A	USD	774,992.40	0.35
4,944	OMNICOM GROUP INC	USD	244,728.00	0.11
8,028	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	174,127.32	0.08

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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
11,590	ONEOK INC	USD	301,108.20	0.13
16,549	ORACLE CORP	USD	987,975.30	0.44
601	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	277,109.08	0.12
1,304	OWENS CORNING	USD	89,728.24	0.04
4,016	PACCAR INC	USD	342,484.48	0.15
819	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	200,450.25	0.09
3,174	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	642,227.16	0.29
537	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	167,168.10	0.07
8,977	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,768,738.31	0.79
683	PERKINELMER INC	USD	85,723.33	0.04
43,454	PFIZER INC	USD	1,594,761.80	0.71
4,920	PHILLIPS 66	USD	255,052.80	0.11
4,999	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	549,440.09	0.25
2,200	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	88,594.00	0.04
21,136	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,937,692.64	1.31
5,939	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	562,245.13	0.25
7,956	PROLOGIS INC	USD	800,532.72	0.36
5,089	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	323,253.28	0.14
480	PTC INC	USD	39,705.60	0.02
2,015	PUBLIC STORAGE	USD	448,780.80	0.20
1,981	PULTEGROUP INC	USD	91,700.49	0.04
1,904	QORVO INC	USD	245,635.04	0.11
642	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	73,502.58	0.03
668	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	48,603.68	0.02
4,841	REALTY INCOME CORP	USD	294,090.75	0.13
1,244	REGENCY CENTERS CORP	USD	47,296.88	0.02
738	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	413,117.64	0.18
9,881	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	113,927.93	0.05
178	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	16,943.82	0.01
3,079	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	287,424.65	0.13
1,738	RESMED INC	USD	297,945.34	0.13
991	RINGCENTRAL INC - A	USD	272,138.51	0.12
1,051	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	55,639.94	0.02
1,957	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	431,870.76	0.19
1,882	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	743,597.02	0.33
3,349	ROSS STORES INC	USD	312,528.68	0.14
7,996	SALESFORCE.COM INC	USD	2,009,554.72	0.90
577	SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	81,028.11	0.04
10,702	SEMPRA ENERGY	USD	1,266,688.72	0.57
1,886	SERVICENOW INC	USD	914,710.00	0.41
1,000	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	696,740.00	0.31
71,801	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	384,853.36	0.18
34,414	SNAP INC - A	USD	898,549.54	0.40
208	SNAP-ON INC	USD	30,603.04	0.01
4,471	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	167,662.50	0.07
2,959	S&P GLOBAL INC	USD	1,067,015.40	0.48
1,760	SPLUNK INC	USD	331,108.80	0.15
2,114	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	342,890.80	0.15
11,686	STARBUCKS CORP	USD	1,004,061.12	0.45
3,770	STATE STREET CORP	USD	223,674.10	0.10
326	SVB FINANCIAL GROUP	USD	78,442.12	0.04
5,489	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	143,647.13	0.06
1,735	SYNOPSYS INC	USD	371,255.30	0.17
6,538	SYSCO CORP	USD	406,794.36	0.18
3,609	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	596,278.98	0.27
4,024	TARGET CORP	USD	633,458.08	0.28
657	TELEFLEX INC	USD	223,655.94	0.10
916	TERADYNE INC	USD	72,785.36	0.03
9,981	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,425,186.99	0.64
3,364	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,485,273.28	0.66
931	TIFFANY & CO	USD	107,856.35	0.05
10,541	TJX COS INC/THE	USD	586,606.65	0.26
8,074	T-MOBILE US INC	USD	923,342.64	0.41
1,319	TRACTOR SUPPLY CO	USD	189,065.46	0.08
2,234	TRANSUNION	USD	187,946.42	0.08
3,731	TRAVELERS COS INC	USD	403,656.89	0.18
238	TRIMBLE INC	USD	11,590.60	0.01
28,421	TWITTER INC	USD	1,264,734.50	0.56
26,458	UGI CORP	USD	872,584.84	0.39
6,748	UNION PACIFIC CORP	USD	1,328,478.76	0.59
5,768	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	961,121.84	0.43
975	UNITED RENTALS INC	USD	170,137.50	0.08
7,194	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,242,873.38	1.00
18,756	US BANCORP	USD	672,402.60	0.30
313	VAIL RESORTS INC	USD	66,972.61	0.03
720	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	123,840.00	0.06
4,649	VENTAS INC	USD	195,072.04	0.09
6,642	VEREIT INC	USD	43,173.00	0.02
3,450	VERISIGN INC	USD	706,732.50	0.32
43,867	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,609,647.83	1.16
2,868	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	780,440.16	0.35
3,209	VF CORP	USD	225,432.25	0.10
2,810	VIACOMCBS INC - B	USD	78,708.10	0.04
13,143	VISA INC - A	USD	2,628,205.71	1.17
976	VMWARE INC - A	USD	140,221.92	0.06
3,308	VOYA FINANCIAL INC	USD	158,552.44	0.07
908	W R BERKLEY CORP	USD	55,524.20	0.02
9,955	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	357,583.60	0.16
18,609	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,309,004.72	1.03
4,144	WASTE MANAGEMENT INC	USD	468,976.48	0.21
166	WATERS CORP	USD	32,482.88	0.01
4,206	WELLTOWER INC	USD	231,708.54	0.10
1,939	WESTROCK CO	USD	67,360.86	0.03
9,553	WEYERHAEUSER CO	USD	272,451.56	0.12
364	WHIRLPOOL CORP	USD	66,935.96	0.03
2,346	WORKDAY INC - A	USD	504,694.98	0.23
661	WW GRAINGER INC	USD	235,824.97	0.11
2,846	XILINX INC	USD	296,667.04	0.13
2,149	XYLEM INC/NY	USD	180,773.88	0.08
3,340	YUM! BRANDS INC	USD	304,942.00	0.14
258	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP - A	USD	65,134.68	0.03
2,589	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	352,466.46	0.16
4,161	ZOETIS INC - A	USD	688,104.57	0.31
5,745	3M CO	USD	920,234.10	0.41
			200,969,130.14	**89.71**
	Canadá			
11,584	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - B	CAD	402,133.69	0.18
1,489	BANK OF MONTREAL	CAD	86,770.55	0.04
5,739	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	237,680.31	0.11
14,898	BCE INC	CAD	615,884.38	0.27
12,094	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A	CAD	398,923.18	0.18
559	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	41,652.46	0.02
6,987	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	741,775.38	0.33
1,088	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	329,922.81	0.15
201	CANADIAN TIRE CORP LTD - A	CAD	20,182.01	0.01
16,808	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	149,362.50	0.07
575	GEORGE WESTON LTD	CAD	42,147.30	0.02
60,816	HYDRO ONE LTD	CAD	1,284,841.86	0.57
585	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	62,443.80	0.03
17,080	KEYERA CORP	CAD	257,015.16	0.11
25,678	KINROSS GOLD CORP	CAD	225,877.97	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 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
3,154	LOBLAW COS LTD	CAD	164,647.89	0.07
7,921	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	109,823.63	0.05
5,181	METRO INC	CAD	247,811.41	0.11
21,501	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	454,889.21	0.20
11,726	QUEBECOR INC - B	CAD	292,414.79	0.13
7,863	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	310,929.19	0.14
12,355	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	864,734.38	0.39
27,503	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	500,335.32	0.22
1,547	SHOPIFY INC - A	CAD	1,577,042.43	0.70
25,306	TELUS CORP	CAD	443,885.14	0.20
2,544	THOMSON REUTERS CORP	CAD	202,377.27	0.09
12,699	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	586,107.69	0.26
7,312	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	357,621.53	0.16
19,575	YAMANA GOLD INC	CAD	110,935.99	0.05
			11,120,169.23	**4.96**
	Irlanda			
5,445	ACCENTURE PLC - A	USD	1,230,515.55	0.55
673	ALLEGION PLC	USD	66,566.43	0.03
2,535	AON PLC - A	USD	522,970.50	0.23
6,178	LINDE PLC	USD	1,471,167.14	0.66
13,957	MEDTRONIC PLC	USD	1,450,411.44	0.64
1,727	PENTAIR PLC	USD	79,044.79	0.04
414	PERRIGO CO PLC	USD	19,006.74	0.01
881	STERIS PLC	USD	155,223.39	0.07
2,170	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	263,112.50	0.12
1,716	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	358,335.12	0.16
			5,616,353.60	**2.51**
	Bermudas			
3,077	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	90,002.25	0.04
835	ATHENE HOLDING LTD - A	USD	28,456.80	0.01
2,311	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	51,234.87	0.02
4,922	BUNGE LTD	USD	224,935.40	0.10
338	EVEREST RE GROUP LTD	USD	66,768.52	0.03
8,222	IHS MARKIT LTD	USD	645,509.22	0.29
2,495	INVESCO LTD	USD	28,467.95	0.01
9,612	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	381,596.40	0.17
604	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	102,522.96	0.05
			1,619,494.37	**0.72**
	Suiza			
4,717	CHUBB LTD	USD	547,738.04	0.25
2,913	GARMIN LTD	USD	276,327.18	0.12
868	TE CONNECTIVITY LTD	USD	84,838.32	0.04
			908,903.54	**0.41**
	Curacao			
51,468	SCHLUMBERGER NV	USD	800,842.08	0.36
			800,842.08	**0.36**
	Jersey			
17,472	AMCOR PLC	USD	193,065.60	0.09
6,345	APTIV PLC	USD	581,709.60	0.26
			774,775.20	**0.35**
	Países Bajos			
2,784	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	196,244.16	0.09
3,399	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	424,229.19	0.19
			620,473.35	**0.28**
	Gran Bretaña			
10,303	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	211,572.11	0.09
4,134	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	USD	178,340.76	0.08
			389,912.87	**0.17**
	Liberia			
3,050	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	197,426.50	0.09
			197,426.50	**0.09**
	Panamá			
12,532	CARNIVAL CORP	USD	190,235.76	0.08
			190,235.76	**0.08**
			223,207,716.64	**99.64**
	Total cartera de títulos		**223,207,716.64**	**99.64**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**223,207,716.64**	**99.64**
Efectivo en bancos	**109,263.02**	**0.05**
Líneas de crédito bancarias	**(75,271.26)**	**(0.03)**
Otros activos y pasivos	**780,809.11**	**0.34**
Total activos netos	**224,022,517.51**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto(1)	30/09/2020	EUR	173,158,355.53
	30/09/2019	USD	222,012,211.86
	30/09/2018	USD	264,860,393.54
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,392.98
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	2,515.91
	30/09/2019	USD	2,080.94
	30/09/2018	USD	1,987.28
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	9,138.30
	30/09/2018	EUR	8,949.01
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,523.35
	30/09/2019	EUR	1,368.75
	30/09/2018	EUR	1,239.11
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	2,166.00
	30/09/2019	USD	1,809.37
	30/09/2018	USD	1,745.12
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	107.91
	30/09/2019	EUR	92.38
	30/09/2018	EUR	91.39
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	360.49
	30/09/2019	EUR	320.34
	30/09/2018	EUR	287.82
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	337.78
	30/09/2019	USD	280.04
	30/09/2018	USD	268.08
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	319.83
	30/09/2019	EUR	271.88
	30/09/2018	EUR	266.93
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	5,749.91
	30/09/2019	EUR	5,191.72
	30/09/2018	EUR	4,723.36
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	HUF	219,229.29
	30/09/2019	HUF	182,584.54
	30/09/2018	HUF	1,596.39
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,962.35
	30/09/2019	USD	1,647.11
	30/09/2018	USD	1,596.39
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	6,879.12
	30/09/2019	CZK	-
	30/09/2018	CZK	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	10,352.26
	30/09/2019	USD	8,649.24
	30/09/2018	USD	8,361.57
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	424.01
	30/09/2019	EUR	363.09
	30/09/2018	EUR	360.21
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	333.92
	30/09/2019	USD	276.94
	30/09/2018	USD	268.07
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	USD	316.52
	30/09/2019	USD	268.94
	30/09/2018	USD	266.93

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	97
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	20,918
	30/09/2019	29,050
	30/09/2018	42,859
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	5,539
	30/09/2018	5,808
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1,779
	30/09/2019	2,100
	30/09/2018	2,294
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	26,027
	30/09/2019	22,360
	30/09/2018	25,306
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	270,508
	30/09/2019	170,775
	30/09/2018	199,506
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	77
	30/09/2019	368
	30/09/2018	571
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	2,980
	30/09/2019	6,904
	30/09/2018	8,180
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1,871
	30/09/2019	1,555
	30/09/2018	2,085
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2,709
	30/09/2019	3,501
	30/09/2018	3,904

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso
(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	6,745
	30/09/2019	7,240
	30/09/2018	5,653
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	7,761
	30/09/2019	6,019
	30/09/2018	7,564
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	4,350
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution P (USD)	30/09/2020	674
	30/09/2019	507
	30/09/2018	587
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	13,822
	30/09/2019	9,758
	30/09/2018	10,962
Distribution R (USD)	30/09/2020	1,648
	30/09/2019	2,011
	30/09/2018	3,017
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	880
	30/09/2019	787
	30/09/2018	1,915

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	1.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	0.05
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	0.10

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.32%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	1.07%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	65.90%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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.
(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**171,182,585.98**
Acciones		171,182,585.98
Efectivo en bancos		**1,191,848.34**
Otros activos	4,16	**2,554,464.32**
Total activos		***174,928,898.64***
Pasivos corrientes	4	**(1,323,127.05)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(447,416.06)**
Contratos a plazo sobre divisas		(447,416.06)
Total pasivo		***(1,770,543.11)***
Activos netos al final del año		***173,158,355.53***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,565,090.46**
Dividendos		1,478,547.85
Intereses bancarios		787.21
Otros ingresos	11	85,755.40
Total de gastos		**(2,755,541.78)**
Comisiones de gestión	5	(2,270,702.02)
Comisiones de servicios fijas	6	(410,171.28)
Comisión de superposición	7	(8,508.85)
Impuesto de suscripción	10	(65,240.39)
Intereses bancarios		(919.24)
Pérdidas netas por inversión		**(1,190,451.32)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		42,671,754.44
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(8,550,543.98)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,776,446.76
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(727,075.50)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,165,584.03
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,393,252.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(13,039,063.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(127,045.01)
Resultado de las operaciones		**24,586,353.12**
Suscripciones		91,624,402.99
Reembolsos		(144,841,085.47)
Reparto de beneficios		(2,032.53)
Activos netos al principio del año		201,790,717.42
Activos netos al final del año		***173,158,355.53***

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
18,000	ADOBE INC	USD	7,528,026.27	4.35
3,500	ALPHABET INC - C	USD	4,386,304.52	2.53
24,000	AMERICAN TOWER CORP	USD	4,947,358.55	2.86
23,500	ANSYS INC	USD	6,557,715.43	3.79
17,000	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1,835,185.26	1.06
39,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	4,390,056.71	2.54
32,500	IDEX CORP	USD	5,055,493.97	2.92
22,000	INTUIT INC	USD	6,120,001.71	3.53
30,300	MASTERCARD INC - A	USD	8,737,944.83	5.05
47,900	MICROSOFT CORP	USD	8,591,486.80	4.96
12,500	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	3,318,338.81	1.92
26,000	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4,368,549.87	2.52
71,500	TRANSUNION	USD	5,129,659.32	2.96
16,500	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	3,956,538.61	2.28
29,700	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	4,693,392.74	2.71
50,600	VISA INC - A	USD	8,628,731.51	4.98
			88,244,784.91	**50.96**
	Gran Bretaña			
830,000	GB GROUP PLC	GBP	6,423,594.55	3.71
270,000	HALMA PLC	GBP	6,980,226.70	4.03
3,000,000	HELIOS TOWERS PLC	GBP	5,179,357.98	2.99
245,000	HOMESERVE PLC	GBP	3,338,469.95	1.93
45,000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	3,142,342.28	1.81
285,000	RELX PLC	GBP	5,423,111.93	3.13
630,000	RWS HOLDINGS PLC	GBP	3,924,207.05	2.27
			34,411,310.44	**19.87**
	Japón			
10,002	KEYENCE CORP	JPY	3,958,779.15	2.29
147,500	SMS CO LTD	JPY	3,623,441.44	2.09
			7,582,220.59	**4.38**
	Irlanda			
33,700	ACCENTURE PLC - A	USD	6,494,574.68	3.75
			6,494,574.68	**3.75**
	Suecia			
283,800	ASSA ABLOY AB - B	SEK	5,681,290.35	3.28
			5,681,290.35	**3.28**
	Islas Caimán			
70,000	ARCO PLATFORM LTD - A	USD	2,437,897.07	1.41
60,000	PAGSEGURO DIGITAL LTD - A	USD	1,929,475.97	1.11
			4,367,373.04	**2.52**
	Países Bajos			
2,500	ADYEN NV	EUR	3,931,250.00	2.27
			3,931,250.00	**2.27**
	Suiza			
1,600	SGS SA - REG	CHF	3,666,699.32	2.12
			3,666,699.32	**2.12**
	Canadá			
75,000	DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/THE	CAD	3,631,811.10	2.10
			3,631,811.10	**2.10**
	Bermudas			
54,000	IHS MARKIT LTD	USD	3,615,349.85	2.09
			3,615,349.85	**2.09**
	Kenia			
11,039,700	SAFARICOM PLC	KES	2,585,683.35	1.49
			2,585,683.35	**1.49**
	Francia			
37,000	LEGRAND SA	EUR	2,522,660.00	1.46
			2,522,660.00	**1.46**
	Finlandia			
25,000	KONE OYJ -B	EUR	1,876,500.00	1.08
			1,876,500.00	**1.08**
	Alemania			
13,000	SAP SE	EUR	1,725,880.00	1.00
			1,725,880.00	**1.00**
	India			
2,499,999	VAKRANGEE LTD	INR	845,198.35	0.49
			845,198.35	**0.49**
			171,182,585.98	**98.86**
Total cartera de títulos			**171,182,585.98**	**98.86**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
7,539,013.85	EUR	6,721,995.84	GBP	08/10/2020	7,539,013.85	128,981.69
1,213,466.77	EUR	12,578,231.81	SEK	08/10/2020	1,213,466.77	15,070.39
1,990,168.37	USD	1,689,233.17	EUR	08/10/2020	1,689,233.17	7,717.41
827,550.78	EUR	1,294,027.65	CAD	08/10/2020	827,550.78	1,501.52
6,603.42	EUR	68,985.30	NOK	08/10/2020	6,603.42	316.79
2,177,252.00	JPY	17,407.35	EUR	08/10/2020	17,407.35	185.64
27,683.28	EUR	9,995,643.08	HUF	08/10/2020	27,683.28	166.41
1,453,192.21	INR	16,709.75	EUR	08/10/2020	16,709.75	83.64
38.19	EUR	1,037.50	CZK	01/10/2020	38.19	(0.11)
3,328.97	EUR	13,388.78	ILS	08/10/2020	3,328.97	(8.96)
58,145.14	EUR	1,577,025.42	CZK	08/10/2020	58,145.14	(66.53)
25,412.86	EUR	690,518.20	CZK	02/10/2020	25,412.86	(78.32)
9,995,643.08	HUF	27,836.41	EUR	08/10/2020	27,836.41	(319.54)

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Smart Connectivity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
166,902.95	CAD	107,318.04	EUR	08/10/2020	107,318.04	(774.67)
191,490.14	EUR	16,804,083.63	INR	08/10/2020	191,490.14	(2,701.33)
770,341.19	EUR	836,753.85	CHF	08/10/2020	770,341.19	(6,353.94)
30,578,545.87	CZK	1,161,904.60	EUR	08/10/2020	1,161,904.60	(33,179.45)
1,568,935.97	EUR	198,803,824.00	JPY	08/10/2020	1,568,935.97	(37,471.42)
22,411,765.22	EUR	26,894,737.00	USD	08/10/2020	22,411,765.22	(520,485.28)
					37,664,185.10	**(447,416.06)**
Total instrumentos financieros derivados						**(447,416.06)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**171,182,585.98**	**98.86**
Total instrumentos financieros derivados	**(447,416.06)**	**(0.26)**
Efectivo en bancos	**1,191,848.34**	**0.69**
Otros activos y pasivos	**1,231,337.27**	**0.71**
Total activos netos	**173,158,355.53**	**100.00**

(1) El 1 de diciembre de 2019, la moneda de base del subfondo NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	4,915,913,248.42
	30/09/2019	USD	1,918,022,099.14
	30/09/2018	USD	1,579,205,035.98
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,042.32
	30/09/2019	EUR	5,881.17
	30/09/2018	EUR	4,876.95
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	11,037.88
	30/09/2019	USD	9,988.25
	30/09/2018	USD	8,824.57
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,992.86
	30/09/2019	EUR	6,482.94
	30/09/2018	EUR	5,911.19
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	29.82
	30/09/2019	EUR	27.68
	30/09/2018	EUR	25.25
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	1,665.78
	30/09/2019	USD	1,514.40
	30/09/2018	USD	1,344.13
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	291.46
	30/09/2019	EUR	271.53
	30/09/2018	EUR	248.79
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	307.06
	30/09/2019	USD	278.08
	30/09/2018	USD	245.84
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	CHF	283.69
	30/09/2019	CHF	263.86
	30/09/2018	CHF	241.64
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	GBP	120.29
	30/09/2019	GBP	110.96
	30/09/2018	GBP	100.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,587.13
	30/09/2019	USD	1,446.40
	30/09/2018	USD	1,286.99
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	361.05
	30/09/2019	USD	332.36
	30/09/2018	USD	298.73
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	6,694.26
	30/09/2019	USD	6,035.89
	30/09/2018	USD	5,313.54
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	5,934.39
	30/09/2019	EUR	5,480.56
	30/09/2018	EUR	4,980.71
Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	5,956.97
	30/09/2018	EUR	5,070.92
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	USD	5,913.74
	30/09/2019	USD	5,510.45
	30/09/2018	USD	5,042.00
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	3,743.19
	30/09/2019	USD	3,486.23
	30/09/2018	USD	3,170.64
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	3,751.64
	30/09/2019	USD	3,494.29
	30/09/2018	USD	3,178.63
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	124.58
	30/09/2019	USD	117.69
	30/09/2018	USD	108.89
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	274.43
	30/09/2019	AUD	263.88
	30/09/2018	AUD	246.29
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	4,236.28
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	261.20
	30/09/2019	USD	249.49
	30/09/2018	USD	233.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	300.81
	30/09/2019	AUD	292.33
	30/09/2018	AUD	275.97
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	4,200.03
	30/09/2019	ZAR	-
	30/09/2018	ZAR	-

Número de acciones		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	2,217
	30/09/2019	2,348
	30/09/2018	7,037
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	153,128
	30/09/2019	45,469
	30/09/2018	23,278
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	165,580
	30/09/2019	62,529
	30/09/2018	57,979
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,195,563
	30/09/2019	1,785,829
	30/09/2018	9,237,157

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones		
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	130,042
	30/09/2019	54,408
	30/09/2018	54,870
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	229,751
	30/09/2019	53,206
	30/09/2018	112,968
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	84,006
	30/09/2019	26,702
	30/09/2018	45,503
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	67,248
	30/09/2019	65,133
	30/09/2018	69,101
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	2,043
	30/09/2019	1,983
	30/09/2018	1,823
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	108,035
	30/09/2019	57,399
	30/09/2018	31,904
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	188,506
	30/09/2019	55,896
	30/09/2018	16,885
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	72,424
	30/09/2019	56,150
	30/09/2018	43,620
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	11,681
	30/09/2019	12,346
	30/09/2018	12,346
Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	14,851
	30/09/2018	6,085
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	11,444
	30/09/2019	3,958
	30/09/2018	2,919
Distribution P (USD)	30/09/2020	18,952
	30/09/2019	12,042
	30/09/2018	12,768
Distribution R (USD)	30/09/2020	11,147
	30/09/2019	207
	30/09/2018	46
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1,348,557
	30/09/2019	645,444
	30/09/2018	451,890

Número de acciones		
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	106,651
	30/09/2019	74,231
	30/09/2018	85,637
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	22,095
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	892,734
	30/09/2019	226,841
	30/09/2018	91,585
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	158,381
	30/09/2019	45,144
	30/09/2018	18,645
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	80,973
	30/09/2019	-
	30/09/2018	-

Dividendo			
Distribution I (Q) (EUR)	11/08/2020	EUR	38.85
Distribution I (Q) (EUR)	12/05/2020	EUR	40.10
Distribution I (Q) (EUR)	11/02/2020	EUR	45.90
Distribution I (Q) (EUR)	12/11/2019	EUR	51.50
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2020	USD	37.05
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2020	USD	37.35
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2020	USD	43.75
Distribution I (Q) (USD)	12/11/2019	USD	47.65
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	84.30
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	98.10
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.36

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.36
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.81
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	26.50
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.78
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.92

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	26.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	26.50

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.49%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.51%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.98%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.56%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2020	0.58%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2020	0.58%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	1.20%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	2.20%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	0.13%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.15%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2020	0.49%
Distribution P (USD)	30/09/2020	0.95%
Distribution R (USD)	30/09/2020	0.56%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	1.21%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	1.23%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	1.22%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.22%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	2.22%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	878.51%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**4,812,240,018.86**
Acciones		7,380,800.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		4,804,859,218.86
Total instrumentos financieros derivados	2	**1,340,974.88**
Futuros		1,340,974.88
Efectivo en bancos		**138,729,701.37**
Cuenta de depósito de garantía		**8,929,570.89**
Otros activos	4,16	**236,078,598.13**
Total activos		***5,197,318,864.13***
Pasivos corrientes	4	**(246,404,252.94)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(35,001,362.77)**
Contratos a plazo sobre divisas		(35,001,362.77)
Total pasivo		***(281,405,615.71)***
Activos netos al final del año		***4,915,913,248.42***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**91,180,885.10**
Dividendos		213,812.51
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		89,673,765.84
Intereses bancarios		196,277.26
Otros ingresos	11	1,097,029.49
Total de gastos		**(19,928,967.97)**
Comisiones de gestión	5	(13,055,735.71)
Comisiones de servicios fijas	6	(5,986,789.28)
Comisión de superposición	7	(213,030.37)
Impuesto de suscripción	10	(673,412.61)
Ingresos netos por inversiones		**71,251,917.13**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		233,281,453.83
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(59,614,272.62)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		147,396,836.17
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(51,739,698.57)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,248,913.12
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,130,731.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		82,444,764.86
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(30,103,166.80)
Resultado de las operaciones		**395,036,016.12**
Suscripciones		4,501,489,604.02
Reembolsos		(1,883,450,804.86)
Reparto de beneficios		(15,183,666.00)
Activos netos al principio del año		1,918,022,099.14
Activos netos al final del año		***4,915,913,248.42***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
280,000	SOUTHERN CO/THE	USD	7,380,800.00	0.15
			7,380,800.00	**0.15**
			7,380,800.00	**0.15**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
15,232,000	ABBVIE INC 2.300% 21/11/2022	USD	15,757,306.44	0.32
1,820,000	ABBVIE INC 2.950% 21/11/2026	USD	1,981,934.96	0.04
8,118,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	8,929,434.37	0.18
22,017,000	ABBVIE INC 3.200% 21/11/2029	USD	24,224,487.39	0.48
6,457,000	ABBVIE INC 3.450% 15/03/2022	USD	6,692,055.40	0.14
12,958,000	ABBVIE INC 4.050% 21/11/2039	USD	14,849,045.04	0.30
4,124,000	ABBVIE INC 4.250% 21/11/2049	USD	4,873,003.31	0.10
6,390,000	ABBVIE INC 4.500% 14/05/2035	USD	7,758,372.49	0.16
3,637,000	ABBVIE INC 4.625% 01/10/2042	USD	4,410,256.13	0.09
5,932,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 1.350% 15/09/2030	USD	5,797,732.80	0.12
4,633,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 2.500% 15/09/2050	USD	4,283,947.14	0.09
17,481,000	ADOBE INC 2.300% 01/02/2030	USD	18,852,599.82	0.38
11,171,000	AES CORP/THE 3.950% 15/07/2030	USD	12,344,593.31	0.25
6,009,000	ALABAMA POWER CO 1.450% 15/09/2030	USD	6,044,668.58	0.12
2,765,000	ALABAMA POWER CO 3.450% 01/10/2049	USD	3,152,674.98	0.06
401,000	ALABAMA POWER CO 3.850% 01/12/2042	USD	470,768.98	0.01
1,698,000	ALABAMA POWER CO 5.200% 01/06/2041	USD	2,239,288.76	0.05
9,109,000	ALASKA AIRLINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.800% 15/08/2027	USD	9,528,326.17	0.19
29,090,000	ALPHABET INC 0.800% 15/08/2027	USD	28,898,042.65	0.58
10,325,000	AMAZON.COM INC 2.700% 03/06/2060	USD	10,632,131.06	0.22
1,388,000	AMAZON.COM INC 5.200% 03/12/2025	USD	1,688,290.58	0.03
6,675,000	AMEREN ILLINOIS CO 3.250% 15/03/2050	USD	7,542,139.37	0.15
3,507,865	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.700% 01/10/2026	USD	2,859,389.44	0.06
2,360,570	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	2,263,287.53	0.05
3,435,548	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.000% 15/10/2028	USD	3,214,016.01	0.07
3,692,910	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.650% 15/02/2029	USD	3,534,170.67	0.07
2,326,208	AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.150% 15/02/2032	USD	2,159,530.74	0.04
10,850,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.500% 01/08/2022	USD	11,225,317.78	0.23
1,000,000	AMERICAN EXPRESS CO 27/02/2023 FRN	USD	1,005,549.43	0.02
3,505,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.000% 30/10/2024	USD	3,800,441.50	0.08
1,893,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.125% 20/05/2026	USD	2,114,329.65	0.04
2,364,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.700% 03/08/2023	USD	2,563,539.12	0.05
9,083,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.875% 15/01/2035	USD	10,428,207.11	0.21
10,159,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	11,917,958.62	0.24
4,592,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.750% 01/04/2048	USD	5,619,359.71	0.11
3,633,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.875% 01/06/2022	USD	3,894,919.65	0.08
5,535,000	AMERICAN TOWER CORP 3.000% 15/06/2023	USD	5,860,970.37	0.12
1,460,000	AMERICAN TOWER CORP 3.375% 15/10/2026	USD	1,616,169.29	0.03
3,665,000	AMERICAN TOWER CORP 3.500% 31/01/2023	USD	3,896,002.35	0.08
926,000	AMERICAN TOWER CORP 4.400% 15/02/2026	USD	1,061,204.57	0.02
4,096,000	AMERICAN TRANSMISSION SYSTEMS INC 5.000% 01/09/2044	USD	5,061,527.18	0.10
2,730,000	AMGEN INC 2.200% 21/02/2027	USD	2,889,165.55	0.06
3,129,000	AMGEN INC 2.300% 25/02/2031	USD	3,274,124.40	0.07
3,752,000	AMGEN INC 2.450% 21/02/2030	USD	3,974,463.21	0.08
9,117,000	AMGEN INC 3.150% 21/02/2040	USD	9,677,360.27	0.20
21,129,000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.900% 01/02/2046	USD	25,887,668.94	0.52
7,233,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	8,360,415.67	0.17
5,944,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	6,914,448.82	0.14
3,280,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.900% 23/01/2031	USD	4,110,058.64	0.08
1,393,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.950% 15/01/2042	USD	1,713,963.78	0.03
2,839,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.550% 23/01/2049	USD	3,818,087.72	0.08
6,042,000	ANTHEM INC 2.875% 15/09/2029	USD	6,525,574.61	0.13
2,014,000	ANTHEM INC 4.550% 01/03/2048	USD	2,533,854.10	0.05
2,477,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/2042	USD	3,105,709.17	0.06
3,352,000	ANTHEM INC 5.100% 15/01/2044	USD	4,464,683.76	0.09
2,460,000	APPALACHIAN POWER CO 3.400% 01/06/2025	USD	2,696,206.49	0.05
4,979,000	APPALACHIAN POWER CO 3.700% 01/05/2050	USD	5,678,448.28	0.12
3,027,000	APPALACHIAN POWER CO 4.500% 01/03/2049	USD	3,746,658.20	0.08
11,000,000	APPLE INC 1.250% 20/08/2030	USD	10,969,953.83	0.22
11,317,000	APPLE INC 2.550% 20/08/2060	USD	11,224,056.99	0.23
1,000,000	APPLE INC 3.750% 13/11/2047	USD	1,226,145.37	0.02
5,900,000	APPLE INC 3.850% 04/05/2043	USD	7,348,082.43	0.15
6,223,000	APPLE INC 3.850% 04/08/2046	USD	7,749,949.58	0.16
11,613,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	15,409,756.08	0.31
1,281,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	1,708,808.37	0.03
1,624,000	APPLE INC 4.650% 23/02/2046	USD	2,265,982.56	0.05
2,700,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.950% 15/09/2027	USD	2,958,508.85	0.06
8,827,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 3.150% 15/05/2025	USD	9,659,560.61	0.20
11,306,000	ASSURANT INC 27/03/2048 FRN	USD	12,191,585.98	0.25
13,568,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 2.800% 26/05/2023	USD	14,143,919.13	0.29
15,253,000	AT&T INC 3.100% 01/02/2043	USD	14,801,592.65	0.30
11,459,000	AT&T INC 3.500% 01/06/2041	USD	12,057,593.41	0.25
15,932,279	AT&T INC 3.500% 15/09/2053	USD	15,397,005.25	0.31
10,182,455	AT&T INC 3.550% 15/09/2055	USD	9,776,061.31	0.20
2,824,000	AT&T INC 3.650% 01/06/2051	USD	2,852,362.96	0.06
3,705,531	AT&T INC 3.650% 15/09/2059	USD	3,611,205.67	0.07
9,952,000	AT&T INC 3.850% 01/06/2060	USD	10,135,402.62	0.21
1,063,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	1,266,549.94	0.03
2,536,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 2.875% 20/01/2022	USD	2,517,541.29	0.05
7,165,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 3.875% 01/05/2023	USD	7,088,058.00	0.14
2,014,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.125% 01/08/2025	USD	1,928,879.68	0.04
7,310,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.375% 30/01/2024	USD	7,267,844.03	0.15
1,565,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.875% 01/10/2025	USD	1,538,581.81	0.03
6,941,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 5.500% 15/12/2024	USD	7,149,190.44	0.15
7,038,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	7,251,752.58	0.15
11,495,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2024 FRN	USD	12,242,262.36	0.25
12,645,000	BANK OF AMERICA CORP 13/02/2026 FRN EMTN	USD	13,121,677.17	0.27
1,430,000	BANK OF AMERICA CORP 13/02/2031 FRN EMTN	USD	1,494,916.52	0.03
13,823,000	BANK OF AMERICA CORP 19/06/2026 FRN EMTN	USD	13,909,171.20	0.28
11,027,000	BANK OF AMERICA CORP 19/06/2041 FRN EMTN	USD	11,226,994.27	0.23
10,424,000	BANK OF AMERICA CORP 20/03/2051 FRN EMTN	USD	12,847,521.10	0.26
21,464,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	23,902,502.29	0.48
4,100,000	BANK OF AMERICA CORP 23/04/2040 FRN EMTN	USD	4,891,323.94	0.10
7,154,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2029 FRN EMTN	USD	8,392,717.39	0.17
5,300,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2030 FRN EMTN	USD	5,855,674.31	0.12
37,914,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2031 FRN EMTN	USD	37,825,852.98	0.76
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 24/04/2028 FRN	USD	1,129,004.93	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
9,254,000	BANK OF AMERICA CORP 25/09/2025 FRN EMTN	USD	9,244,775.24	0.19
7,736,000	BANK OF AMERICA CORP 29/04/2031 FRN	USD	8,184,298.34	0.17
5,174,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	5,976,329.64	0.12
1,843,000	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.800% 15/01/2023	USD	1,936,881.50	0.04
5,451,000	BIOGEN INC 2.250% 01/05/2030	USD	5,570,014.95	0.11
5,643,000	BOEING CO/THE 5.040% 01/05/2027	USD	6,212,120.65	0.13
5,956,000	BOEING CO/THE 5.705% 01/05/2040	USD	6,921,616.08	0.14
3,634,000	BOEING CO/THE 5.805% 01/05/2050	USD	4,383,467.33	0.09
1,814,000	BOEING CO/THE 5.930% 01/05/2060	USD	2,240,335.31	0.05
4,650,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.500% 13/04/2027	USD	5,454,560.62	0.11
5,190,000	BOOKING HOLDINGS INC 4.625% 13/04/2030	USD	6,215,485.92	0.13
3,540,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.375% 15/05/2022	USD	3,696,107.27	0.08
6,751,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.700% 01/03/2049	USD	8,900,353.20	0.18
5,868,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 1.749% 10/08/2030	USD	5,818,399.79	0.12
2,778,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.000% 24/02/2050	USD	2,657,105.75	0.05
970,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.119% 04/05/2026	USD	1,071,047.81	0.02
7,099,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.410% 11/02/2026	USD	7,920,918.32	0.16
9,184,000	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.937% 21/09/2028	USD	10,688,449.87	0.22
9,872,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.200% 15/06/2026	USD	11,122,052.27	0.23
3,405,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.875% 15/08/2025	USD	3,884,655.51	0.08
2,158,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.250% 26/10/2049	USD	2,837,110.77	0.06
6,618,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.550% 20/02/2048	USD	8,898,398.08	0.18
1,009,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.000% 15/08/2045	USD	1,410,203.65	0.03
6,265,000	BROADCOM INC 3.150% 15/11/2025	USD	6,756,386.50	0.14
15,436,000	BROADCOM INC 3.459% 15/09/2026	USD	16,904,402.14	0.34
6,697,000	BROADCOM INC 4.250% 15/04/2026	USD	7,544,060.94	0.15
11,843,000	BROOKFIELD FINANCE LLC 3.450% 15/04/2050	USD	11,588,444.54	0.24
11,382,000	BROWN & BROWN INC 2.375% 15/03/2031	USD	11,454,455.99	0.23
2,751,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.375% 01/09/2042	USD	3,471,658.31	0.07
4,942,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.400% 15/03/2042	USD	6,210,653.16	0.13
3,999,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.900% 01/04/2044	USD	5,430,511.71	0.11
2,341,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150% 01/09/2043	USD	3,238,524.18	0.07
5,968,000	CAMERON LNG LLC 2.902% 15/07/2031	USD	6,561,157.25	0.13
6,503,000	CARDINAL HEALTH INC 2.616% 15/06/2022	USD	6,707,110.44	0.14
12,997,000	CARRIER GLOBAL CORP 2.493% 15/02/2027	USD	13,608,367.83	0.28
5,409,000	CARRIER GLOBAL CORP 3.377% 05/04/2040	USD	5,654,675.81	0.12
13,740,000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 0.650% 07/07/2023	USD	13,799,959.57	0.28
9,979,000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 2.150% 08/11/2024 EMTN	USD	10,597,933.80	0.22
3,774,000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 3.150% 07/09/2021 EMTN	USD	3,876,169.09	0.08
2,278,000	CATERPILLAR INC 3.250% 09/04/2050	USD	2,569,343.56	0.05
1,220,000	CATERPILLAR INC 3.250% 19/09/2049	USD	1,359,746.86	0.03
8,114,000	CBS CORP 5.500% 15/05/2033	USD	9,740,256.24	0.20
5,705,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 2.900% 01/07/2050	USD	5,973,499.83	0.12
1,375,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.550% 01/08/2042	USD	1,569,316.91	0.03
4,773,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.700% 01/04/2051	USD	4,720,416.48	0.10
20,866,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.464% 23/07/2022	USD	22,093,428.89	0.44
6,801,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.800% 01/03/2050	USD	7,779,383.49	0.16
6,373,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	7,356,977.88	0.15
1,851,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.050% 30/03/2029	USD	2,215,368.15	0.05
2,092,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.125% 01/07/2049	USD	2,423,843.00	0.05
949,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,269,742.75	0.03
11,014,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 3.700% 15/11/2029	USD	11,424,681.77	0.23
6,563,000	CHEVRON USA INC 0.333% 12/08/2022	USD	6,567,583.47	0.13
6,911,000	CIGNA CORP 3.200% 15/03/2040	USD	7,279,235.50	0.15
13,099,000	CIGNA CORP 4.800% 15/08/2038	USD	16,248,366.76	0.33
4,428,000	CIGNA CORP 4.900% 15/12/2048	USD	5,747,828.68	0.12
7,499,000	CIMAREX ENERGY CO 3.900% 15/05/2027	USD	7,551,636.68	0.15
3,502,000	CIMAREX ENERGY CO 4.375% 15/03/2029	USD	3,620,736.47	0.07
14,066,000	CITIBANK NA 20/05/2022 FRN	USD	14,274,962.95	0.29
6,550,000	CITIGROUP INC 03/06/2031 FRN	USD	6,857,896.37	0.14
6,791,000	CITIGROUP INC 08/04/2026 FRN	USD	7,322,731.97	0.15
4,502,000	CITIGROUP INC 15/05/2024 FRN	USD	4,610,329.96	0.09
3,764,000	CITIGROUP INC 31/03/2031 FRN	USD	4,509,378.30	0.09
4,885,000	CITIGROUP INC 4.450% 29/09/2027	USD	5,657,467.54	0.12
16,576,000	CMS ENERGY CORP 01/06/2050 FRN	USD	17,653,735.72	0.36
9,248,000	COCA-COLA CO 1.000% 15/03/2028	USD	9,230,924.03	0.19
4,625,000	COCA-COLA CO/THE 1.375% 15/03/2031	USD	4,588,825.61	0.09
5,571,000	COCA-COLA CO/THE 2.750% 01/06/2060	USD	5,636,671.56	0.11
16,456,000	COMCAST CORP 1.500% 15/02/2031	USD	16,244,035.86	0.33
1,868,000	COMCAST CORP 1.950% 15/01/2031	USD	1,918,134.00	0.04
1,920,000	COMCAST CORP 2.450% 15/08/2052	USD	1,790,647.53	0.04
4,807,000	COMCAST CORP 2.650% 15/08/2062	USD	4,549,833.00	0.09
7,143,000	COMCAST CORP 2.800% 15/01/2051	USD	7,167,279.77	0.15
1,115,000	COMCAST CORP 3.200% 15/07/2036	USD	1,234,758.12	0.03
10,481,000	COMCAST CORP 3.250% 01/11/2039	USD	11,645,606.80	0.24
2,000,000	COMCAST CORP 3.450% 01/02/2050	USD	2,252,733.92	0.05
6,983,000	COMCAST CORP 3.750% 01/04/2040	USD	8,199,782.93	0.17
2,763,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	3,272,928.97	0.07
4,974,000	COMCAST CORP 4.000% 15/08/2047	USD	5,976,496.97	0.12
3,005,000	COMCAST CORP 4.049% 01/11/2052	USD	3,687,335.10	0.08
4,796,000	COMCAST CORP 4.150% 15/10/2028	USD	5,770,231.72	0.12
2,623,000	COMCAST CORP 4.250% 15/01/2033	USD	3,260,723.93	0.07
5,481,000	COMCAST CORP 4.600% 15/10/2038	USD	6,990,481.92	0.14
4,604,000	COMCAST CORP 5.650% 15/06/2035	USD	6,536,089.00	0.13
6,673,000	COMCAST CORP 6.500% 15/11/2035	USD	10,086,997.42	0.21
4,092,000	COMMONWEALTH EDISON CO 3.800% 01/10/2042	USD	4,736,644.06	0.10
1,000,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.300% 01/12/2056	USD	1,247,893.76	0.03
3,010,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.625% 01/12/2054	USD	3,898,900.53	0.08
2,464,562	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	2,405,701.19	0.05
6,714,059	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 29/10/2024	USD	6,425,597.73	0.13
10,518,000	CORNING INC 5.450% 15/11/2079	USD	13,730,839.95	0.28
5,549,000	COX COMMUNICATIONS INC 2.950% 01/10/2050	USD	5,321,810.12	0.11
5,528,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.350% 15/07/2025	USD	5,598,826.73	0.11
3,750,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.250% 15/01/2051	USD	3,721,030.09	0.08
5,660,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.700% 15/06/2026	USD	6,311,077.78	0.13
3,043,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.150% 01/07/2050	USD	3,484,444.54	0.07
1,020,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 5.250% 15/01/2023	USD	1,122,183.84	0.02
9,049,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	11,814,631.93	0.24
1,570,000	CSX CORP 5.500% 15/04/2041	USD	2,142,661.44	0.04
16,657,000	CUBESMART LP 2.000% 15/02/2031	USD	16,477,939.92	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
8,810,000	CUMMINS INC 1.500% 01/09/2030	USD	8,759,786.88	0.18
9,238,000	CVS HEALTH CORP 1.300% 21/08/2027	USD	9,089,441.32	0.18
2,776,000	CVS HEALTH CORP 1.750% 21/08/2030	USD	2,714,018.05	0.06
7,476,000	CVS HEALTH CORP 2.700% 21/08/2040	USD	7,152,527.16	0.15
17,825,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	21,624,891.43	0.43
7,619,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	9,692,852.11	0.20
3,701,000	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP LTD 4.500% 20/10/2025	USD	3,798,087.93	0.08
5,550,334	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP LTD 4.750% 20/10/2028	USD	5,758,252.95	0.12
626,363	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.625% 30/07/2027	USD	624,540.04	0.01
4,612,467	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.250% 30/07/2023	USD	4,248,135.21	0.09
3,466,000	DELTA AIR LINES 2020-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 2.500% 10/06/2028	USD	3,117,146.61	0.06
8,653,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 2.875% 01/12/2024	USD	8,759,761.84	0.18
2,470,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.250% 01/12/2026	USD	2,473,277.64	0.05
10,627,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.500% 01/12/2029	USD	10,232,890.27	0.21
1,682,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 31/05/2025	USD	1,813,000.53	0.04
1,714,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15/05/2030	USD	1,899,182.75	0.04
2,357,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	2,678,040.09	0.05
6,199,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.875% 01/04/2043	USD	7,091,191.57	0.14
2,450,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.300% 15/05/2049	USD	2,995,584.69	0.06
3,758,000	DOMINION ENERGY INC FRN PERP	USD	3,810,600.43	0.08
3,086,000	DOMINION ENERGY SOUTH CAROLINA INC 5.300% 15/05/2033	USD	4,083,224.14	0.08
4,621,000	DOW CHEMICAL CO/THE 2.100% 15/11/2030	USD	4,553,102.82	0.09
2,000,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.375% 15/11/2042	USD	2,254,985.30	0.05
5,754,000	DOW CHEMICAL CO/THE 5.550% 30/11/2048	USD	7,518,130.83	0.15
7,066,000	DTE ELECTRIC CO 2.250% 01/03/2030	USD	7,525,942.90	0.15
3,154,000	DTE ELECTRIC CO 2.950% 01/03/2050	USD	3,329,343.63	0.07
8,110,000	DTE ENERGY CO 1.050% 01/06/2025	USD	8,121,311.75	0.17
3,773,000	DTE ENERGY CO 2.600% 15/06/2022	USD	3,895,408.76	0.08
2,000,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.350% 15/05/2022	USD	2,095,202.12	0.04
5,425,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.000% 30/09/2042	USD	6,651,012.24	0.14
5,037,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.250% 15/12/2041	USD	6,313,983.97	0.13
2,070,000	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.450% 15/10/2032	USD	2,943,622.78	0.06
4,197,000	DUKE ENERGY CORP 3.050% 15/08/2022	USD	4,365,940.92	0.09
880,000	DUKE ENERGY CORP 3.150% 15/08/2027	USD	974,391.40	0.02
8,386,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 1.750% 15/06/2030	USD	8,535,315.92	0.17
4,563,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.500% 01/12/2029	USD	4,954,706.22	0.10
1,285,000	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 3.850% 15/11/2042	USD	1,520,459.65	0.03
4,608,000	DUKE ENERGY FLORIDA PROJECT FINANCE LLC 2.538% 01/09/2029	USD	5,055,876.91	0.10
1,855,000	DUKE ENERGY INDIANA LLC 3.750% 15/05/2046	USD	2,164,774.56	0.04
725,000	DUKE ENERGY INDIANA LLC 4.900% 15/07/2043	USD	961,205.41	0.02
2,850,000	DUKE ENERGY OHIO INC 2.125% 01/06/2030	USD	2,991,800.81	0.06
6,469,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 18/02/2022 FRN	USD	6,475,775.44	0.13
2,565,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/03/2043	USD	3,111,777.97	0.06
4,133,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.100% 15/05/2042	USD	5,022,899.42	0.10
3,844,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.150% 01/12/2044	USD	4,757,684.97	0.10
4,653,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.200% 15/08/2045	USD	5,764,941.51	0.12
10,192,000	EMERSON ELECTRIC CO 0.875% 15/10/2026	USD	10,136,390.92	0.21
14,388,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 15/09/2029	USD	13,291,065.35	0.27
2,773,000	ENTERGY ARKANSAS LLC 2.650% 15/06/2051	USD	2,789,327.29	0.06
4,356,000	ENTERGY ARKANSAS LLC 4.200% 01/04/2049	USD	5,547,776.86	0.11
1,629,000	ENTERGY GULF STATES LOUISIANA LLC 5.590% 01/10/2024	USD	1,919,794.22	0.04
1,000,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 2.400% 01/10/2026	USD	1,075,726.85	0.02
1,752,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	2,189,538.59	0.04
435,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.050% 01/09/2023	USD	475,167.46	0.01
3,467,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.200% 01/09/2048	USD	4,437,083.00	0.09
6,156,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	6,741,014.10	0.14
2,716,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 5.400% 01/11/2024	USD	3,206,504.47	0.07
5,707,000	ENTERGY MISSISSIPPI LLC 3.850% 01/06/2049	USD	6,961,121.64	0.14
7,779,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.800% 31/01/2030	USD	8,259,993.23	0.17
6,050,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.950% 31/01/2060	USD	6,000,166.94	0.12
9,254,000	EQUINIX INC 1.000% 15/09/2025	USD	9,178,277.02	0.19
3,239,000	EQUINIX INC 1.550% 15/03/2028	USD	3,243,181.74	0.07
15,430,000	EQUINIX INC 2.900% 18/11/2026	USD	16,636,638.81	0.34
620,000	ESSEX PORTFOLIO LP 4.500% 15/03/2048	USD	783,848.53	0.02
5,603,000	EVERSOURCE ENERGY 2.900% 01/10/2024	USD	6,054,996.92	0.12
3,402,000	EVERSOURCE ENERGY 3.450% 15/01/2050	USD	3,783,731.58	0.08
3,254,000	EXELON CORP 4.950% 15/06/2035	USD	4,071,689.20	0.08
6,864,000	EXELON CORP 5.150% 01/12/2020	USD	6,864,000.00	0.14
1,675,000	EXXON MOBIL CORP 2.019% 16/08/2024	USD	1,760,114.54	0.04
6,130,000	EXXON MOBIL CORP 2.275% 16/08/2026	USD	6,567,641.60	0.13
1,768,000	EXXON MOBIL CORP 2.440% 16/08/2029	USD	1,902,385.66	0.04
6,195,000	EXXON MOBIL CORP 2.610% 15/10/2030	USD	6,690,205.07	0.14
2,350,000	EXXON MOBIL CORP 2.995% 16/08/2039	USD	2,481,298.28	0.05
9,621,000	EXXON MOBIL CORP 4.227% 19/03/2040	USD	11,759,162.86	0.24
8,272,000	FAIRFAX US INC 4.875% 13/08/2024	USD	8,884,540.69	0.18
6,308,000	FEDEX CORP 2020-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 1.875% 20/02/2034	USD	6,364,304.96	0.13
9,438,000	FEDEX CORP 3.875% 01/08/2042	USD	10,349,621.42	0.21
1,205,000	FEDEX CORP 3.900% 01/02/2035	USD	1,398,369.34	0.03
6,355,000	FEDEX CORP 4.100% 01/02/2045	USD	7,206,336.39	0.15
2,100,000	FEDEX CORP 4.550% 01/04/2046	USD	2,537,255.78	0.05
100,000	FEDEX CORP 4.950% 17/10/2048	USD	127,650.03	0.00
3,132,000	FEDEX CORP 5.100% 15/01/2044	USD	3,989,740.92	0.08
6,432,000	FIFTH THIRD BANCORP FRN PERP	USD	5,932,104.64	0.12
3,813,000	FIRSTENERGY CORP 2.850% 15/07/2022	USD	3,914,321.02	0.08
16,943,000	FIRSTENERGY CORP 3.900% 15/07/2027	USD	18,567,178.68	0.38
9,018,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 28/07/2023 FRN	USD	9,024,459.59	0.18
1,070,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.650% 01/02/2037	USD	1,522,522.59	0.03
4,318,000	FMC CORP 3.450% 01/10/2029	USD	4,826,672.27	0.10
2,185,000	FMC CORP 4.500% 01/10/2049	USD	2,709,860.55	0.06
5,110,000	GE CAPITAL FUNDING LLC 4.050% 15/05/2027	USD	5,497,817.06	0.11
8,051,000	GE CAPITAL FUNDING LLC 4.400% 15/05/2030	USD	8,654,647.48	0.18
6,240,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.100% 09/01/2023	USD	6,546,592.23	0.13
7,016,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.250% 01/05/2040	USD	7,121,390.14	0.14
17,622,000	GENERAL MOTORS CO 6.125% 01/10/2025	USD	20,464,343.31	0.41
2,562,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	3,151,559.11	0.06
6,332,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.700% 20/08/2027	USD	6,302,709.69	0.13
6,948,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.200% 20/03/2023	USD	7,536,899.21	0.15
5,004,000	GEORGIA POWER CO 2.650% 15/09/2029	USD	5,372,110.90	0.11
1,763,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2042	USD	2,098,417.01	0.04
3,302,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2043	USD	3,907,026.81	0.08
9,232,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.100% 30/04/2027	USD	9,684,200.81	0.20
2,747,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 2.300% 30/04/2030	USD	2,907,886.43	0.06
4,628,000	GILEAD SCIENCES INC 0.750% 29/09/2023	USD	4,635,897.91	0.09
3,239,000	GILEAD SCIENCES INC 1.200% 01/10/2027	USD	3,250,508.13	0.07
11,916,000	GLOBAL PAYMENTS INC 2.650% 15/02/2025	USD	12,637,414.30	0.26
6,478,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 15/02/2034	USD	8,888,210.96	0.18
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 05/06/2028 FRN	USD	1,121,011.03	0.02
7,842,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 01/04/2025	USD	8,644,693.16	0.18
844,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.250% 01/02/2041	USD	1,260,055.52	0.03
5,265,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	7,618,871.41	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
15,672,000	GREAT-WEST LIFECO US FINANCE 2020 LP 0.904% 12/08/2025	USD	15,627,700.90	0.32
5,131,000	GUARDIAN LIFE INSURANCE CO OF AMERICA/THE 3.700% 22/01/2070	USD	5,376,012.48	0.11
7,444,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.950% 15/10/2036	USD	10,172,879.36	0.21
6,357,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.625% 30/03/2040	USD	8,982,163.64	0.18
8,147,000	HCA INC 4.125% 15/06/2029	USD	9,209,061.90	0.19
7,380,000	HCA INC 5.250% 15/06/2049	USD	8,954,021.23	0.18
9,532,000	HEALTH CARE SERVICE CORP A MUTUAL LEGAL RESERVE CO 2.200% 01/06/2030	USD	9,760,216.29	0.20
4,518,000	HERSHEY CO/THE 3.125% 15/11/2049	USD	4,931,028.56	0.10
1,578,000	HOME DEPOT INC/THE 3.125% 15/12/2049	USD	1,756,467.30	0.04
13,274,000	HOME DEPOT INC/THE 3.300% 15/04/2040	USD	15,057,924.85	0.31
7,018,000	HP INC 6.000% 15/09/2041	USD	8,574,827.01	0.17
1,813,000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.950% 01/11/2027	USD	1,949,231.20	0.04
4,126,000	HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.650% 01/04/2029	USD	4,706,571.85	0.10
6,036,000	HUMANA INC 4.625% 01/12/2042	USD	7,528,944.48	0.15
5,689,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH FRN PERP	USD	5,297,547.82	0.11
631,000	IBM CREDIT LLC 3.600% 30/11/2021	USD	655,072.40	0.01
2,526,000	INDIANA MICHIGAN POWER CO 6.050% 15/03/2037	USD	3,505,357.51	0.07
9,099,000	INTEL CORP 3.250% 15/11/2049	USD	10,120,722.52	0.21
5,105,000	INTEL CORP 3.700% 29/07/2025	USD	5,800,004.76	0.12
1,388,000	INTEL CORP 3.900% 25/03/2030	USD	1,676,314.33	0.03
2,736,000	INTEL CORP 4.750% 25/03/2050	USD	3,755,425.78	0.08
3,500,000	INTEL CORP 4.950% 25/03/2060	USD	5,091,234.12	0.10
6,945,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.850% 15/09/2032	USD	6,922,915.66	0.14
5,000,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.350% 15/09/2022	USD	5,172,037.30	0.11
7,892,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.650% 15/09/2040	USD	7,890,759.93	0.16
2,937,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.000% 15/06/2050	USD	3,078,985.09	0.06
3,783,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.450% 21/09/2023	USD	4,089,710.85	0.08
2,920,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.000% 15/10/2023	USD	3,210,831.04	0.07
2,924,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.250% 21/09/2048	USD	3,625,429.41	0.07
6,365,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.700% 15/05/2027	USD	6,565,117.89	0.13
3,515,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.950% 15/05/2030	USD	3,624,947.79	0.07
1,800,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.300% 15/05/2026	USD	2,027,676.69	0.04
5,372,000	INTERNATIONAL PAPER CO 4.350% 15/08/2048	USD	6,561,094.35	0.13
1,820,000	INTERNATIONAL PAPER CO 4.400% 15/08/2047	USD	2,226,974.77	0.05
5,200,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.700% 01/09/2024	USD	5,657,190.14	0.12
4,700,000	IPALCO ENTERPRISES INC 4.250% 01/05/2030	USD	5,343,252.43	0.11
423,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.300% 15/01/2026	USD	483,736.93	0.01
3,750,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.050% 09/01/2025 EMTN	USD	3,971,809.61	0.08
4,519,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.250% 14/09/2026	USD	4,904,704.33	0.10
4,620,000	JOHNSON & JOHNSON 0.950% 01/09/2027	USD	4,623,738.32	0.09
4,343,000	JOHNSON & JOHNSON 1.300% 01/09/2030	USD	4,374,197.16	0.09
4,570,000	JOHNSON & JOHNSON 2.100% 01/09/2040	USD	4,557,805.41	0.09
1,760,000	JOHNSON & JOHNSON 2.250% 01/09/2050	USD	1,732,091.40	0.04
5,831,000	JOHNSON & JOHNSON 2.450% 01/09/2060	USD	5,823,815.04	0.12
2,759,000	JOHNSON & JOHNSON 3.700% 01/03/2046	USD	3,441,379.30	0.07
3,658,000	JOHNSON & JOHNSON 4.375% 05/12/2033	USD	4,835,766.48	0.10
8,860,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	8,608,936.22	0.18
4,300,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2024 FRN	USD	4,391,499.14	0.09
8,223,000	JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2028 FRN	USD	8,583,532.34	0.17
2,285,000	JPMORGAN CHASE & CO 13/03/2026 FRN	USD	2,373,767.77	0.05
29,823,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2025 FRN	USD	31,368,514.94	0.63
6,478,000	JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2030 FRN	USD	6,964,492.75	0.14
5,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2026 FRN	USD	5,222,002.00	0.11
19,910,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2041 FRN	USD	21,616,575.50	0.43
6,823,000	JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2051 FRN	USD	7,268,016.32	0.15
578,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/04/2023 FRN	USD	597,831.66	0.01
5,171,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.551% 25/05/2021	USD	5,276,310.31	0.11
10,410,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.057% 25/05/2023	USD	11,316,541.94	0.23
2,825,000	KITE REALTY GROUP LP 4.000% 01/10/2026	USD	2,720,192.58	0.06
7,876,000	KKR GROUP FINANCE CO VII LLC 3.625% 25/02/2050	USD	8,130,902.25	0.17
11,018,000	KLA CORP 3.300% 01/03/2050	USD	11,530,380.63	0.23
6,088,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.200% 01/02/2022	USD	6,299,877.38	0.13
5,620,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.750% 23/08/2022	USD	5,910,800.89	0.12
1,373,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045	USD	1,739,821.76	0.04
1,021,000	LOWE'S COS INC 3.700% 15/04/2046	USD	1,166,080.32	0.02
2,264,000	LOWE'S COS INC 4.050% 03/05/2047	USD	2,688,448.65	0.05
4,909,000	LOWE'S COS INC 4.500% 15/04/2030	USD	6,081,684.80	0.12
3,343,000	LOWE'S COS INC 5.125% 15/04/2050	USD	4,602,817.37	0.09
9,196,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 5.200% 01/05/2024	USD	9,658,181.58	0.20
1,340,000	MARATHON PETROLEUM CORP 4.500% 01/04/2048	USD	1,352,907.12	0.03
4,181,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.000% 15/09/2054	USD	4,282,142.53	0.09
6,470,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/04/2024	USD	6,576,050.48	0.13
13,918,000	MARS INC 2.375% 16/07/2040	USD	13,791,673.41	0.28
3,339,000	MCDONALD'S CORP 2.125% 01/03/2030 EMTN	USD	3,469,783.55	0.07
840,000	MCDONALD'S CORP 2.625% 15/01/2022	USD	864,186.94	0.02
2,266,000	MCDONALD'S CORP 28/10/2021 FRN EMTN	USD	2,269,743.27	0.05
2,220,000	MCDONALD'S CORP 4.200% 01/04/2050 EMTN	USD	2,705,791.39	0.06
2,111,000	MCDONALD'S CORP 4.450% 01/09/2048 EMTN	USD	2,628,562.63	0.05
2,570,000	MCDONALD'S CORP 4.700% 09/12/2035 MTN	USD	3,295,578.93	0.07
1,643,000	MCDONALD'S CORP 5.700% 01/02/2039 EMTN	USD	2,299,309.13	0.05
3,221,000	MERCK & CO INC 2.350% 24/06/2040	USD	3,266,736.27	0.07
3,596,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	4,013,857.97	0.08
10,500,000	MICROCHIP TECHNOLOGY INC 2.670% 01/09/2023	USD	10,861,325.48	0.22
6,953,000	MICRON TECHNOLOGY INC 2.497% 24/04/2023	USD	7,223,566.61	0.15
53,000	MICROSOFT CORP 2.525% 01/06/2050	USD	55,286.80	0.00
8,401,000	MICROSOFT CORP 2.675% 01/06/2060	USD	8,821,993.85	0.18
3,317,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	4,015,812.03	0.08
1,000,000	MICROSOFT CORP 3.500% 15/11/2042	USD	1,220,313.95	0.02
11,692,000	MICROSOFT CORP 3.700% 08/08/2046	USD	14,717,559.07	0.30
2,650,000	MICROSOFT CORP 3.950% 08/08/2056	USD	3,480,005.89	0.07
92,000	MICROSOFT CORP 4.100% 06/02/2037	USD	119,359.64	0.00
860,000	MICROSOFT CORP 4.200% 03/11/2035	USD	1,130,121.06	0.02
6,083,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.400% 15/10/2044	USD	7,675,213.57	0.16
1,897,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.250% 15/03/2042	USD	2,217,430.31	0.05
773,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	891,435.27	0.02
15,533,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 0.625% 01/07/2022	USD	15,573,865.77	0.32
41,611,000	MORGAN STANLEY 01/04/2031 FRN EMTN	USD	47,715,629.55	0.96
7,504,000	MORGAN STANLEY 22/07/2025 FRN EMTN	USD	7,973,224.37	0.16
5,300,000	MORGAN STANLEY 23/01/2030 FRN	USD	6,323,469.64	0.13
5,000,000	MORGAN STANLEY 24/03/2051 FRN	USD	7,540,383.75	0.15
11,050,000	MORGAN STANLEY 28/04/2026 FRN	USD	11,563,397.48	0.24
1,800,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/2027	USD	2,034,067.23	0.04
9,266,000	MOSAIC CO 5.450% 15/11/2033	USD	10,799,875.66	0.22
1,580,000	MOSAIC CO 5.625% 15/11/2043	USD	1,855,472.83	0.04
9,284,000	MPLX LP 1.750% 01/03/2026	USD	9,288,459.85	0.19
4,892,000	MPLX LP 2.650% 15/08/2030	USD	4,772,419.17	0.10
4,686,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	5,113,209.78	0.10
6,390,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	6,879,905.07	0.14
3,452,000	MPLX LP 5.500% 15/02/2049	USD	3,867,934.93	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
10,034,000	MYLAN INC 5.200% 15/04/2048	USD	12,475,260.56	0.25
643,000	MYLAN INC/PA 5.400% 29/11/2043	USD	810,049.00	0.02
5,267,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 20/04/2046 FRN	USD	5,701,261.83	0.12
8,405,000	NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP 1.500% 23/04/2025	USD	8,663,181.26	0.18
3,394,000	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE INC 5.250% PERP	USD	3,401,236.04	0.07
9,244,000	NESTLE HOLDINGS INC 0.625% 15/01/2026	USD	9,163,843.98	0.19
5,912,000	NESTLE HOLDINGS INC 1.000% 15/09/2027	USD	5,893,569.28	0.12
6,552,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.950% 24/06/2025	USD	6,622,948.79	0.13
3,641,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.100% 05/05/2023	USD	3,700,424.98	0.08
4,640,000	NEW YORK LIFE INSURANCE CO 4.450% 15/05/2069	USD	5,758,605.08	0.12
4,122,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 01/05/2079 FRN	USD	4,690,604.30	0.10
6,179,000	NIKE INC 3.250% 27/03/2040	USD	7,055,817.65	0.14
876,000	NOBLE ENERGY INC 3.250% 15/10/2029	USD	970,343.65	0.02
9,566,000	NOBLE ENERGY INC 4.200% 15/10/2049	USD	11,434,517.69	0.23
5,147,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.950% 01/10/2042	USD	6,107,269.25	0.12
6,252,000	NORTHERN STATES POWER CO/MN 2.600% 01/06/2051	USD	6,359,096.76	0.13
3,879,000	NORTHERN TRUST CORP 1.950% 01/05/2030	USD	4,022,020.44	0.08
4,462,000	NVIDIA CORP 2.850% 01/04/2030	USD	5,025,997.20	0.10
3,648,000	NVIDIA CORP 3.500% 01/04/2040	USD	4,262,738.16	0.09
2,733,000	NVIDIA CORP 3.700% 01/04/2060	USD	3,253,757.76	0.07
8,739,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	9,920,970.46	0.20
8,028,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 4.875% 01/10/2024	USD	9,100,395.81	0.19
5,290,000	ORACLE CORP 3.600% 01/04/2040	USD	6,027,296.34	0.12
11,069,000	ORACLE CORP 3.850% 01/04/2060	USD	12,934,229.22	0.26
6,845,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 1.750% 15/03/2031	USD	6,780,393.40	0.14
8,356,000	OWL ROCK CAPITAL CORP 3.750% 22/07/2025	USD	8,330,235.86	0.17
10,000,000	OWL ROCK TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.750% 30/06/2025	USD	10,799,572.00	0.22
2,847,000	PACIFICORP 4.100% 01/02/2042	USD	3,392,924.18	0.07
5,753,000	PACIFICORP 4.150% 15/02/2050	USD	7,184,815.90	0.15
4,625,000	PARTNERRE FINANCE B LLC 01/10/2050 FRN	USD	4,634,900.28	0.09
6,887,000	PAYPAL HOLDINGS INC 2.200% 26/09/2022	USD	7,118,745.48	0.14
4,871,000	PAYPAL HOLDINGS INC 2.400% 01/10/2024	USD	5,169,440.18	0.11
2,369,000	PEPSICO INC 3.375% 29/07/2049	USD	2,729,304.43	0.06
5,551,000	PEPSICO INC 3.500% 19/03/2040	USD	6,548,027.99	0.13
3,734,000	PFIZER INC 2.700% 28/05/2050	USD	3,885,954.42	0.08
6,204,000	PFIZER INC 2.750% 03/06/2026	USD	6,861,065.89	0.14
4,389,000	PFIZER INC 3.900% 15/03/2039	USD	5,360,514.98	0.11
2,100,000	PFIZER INC 4.000% 15/12/2036	USD	2,582,739.33	0.05
10,898,000	PHILLIPS 66 2.150% 15/12/2030	USD	10,570,219.55	0.22
3,267,000	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.350% 01/06/2050	USD	3,543,898.05	0.07
5,964,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.150% 15/08/2030	USD	5,845,921.98	0.12
12,673,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 1.900% 15/08/2030	USD	11,902,366.02	0.24
12,119,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.550% 15/12/2029	USD	11,716,940.06	0.24
4,301,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.600% 01/11/2024	USD	4,429,157.46	0.09
2,724,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.800% 15/09/2030	USD	2,644,435.17	0.05
6,485,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.300% 31/01/2043	USD	5,507,343.00	0.11
926,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.500% 15/12/2026	USD	987,758.76	0.02
12,392,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	13,304,409.20	0.27
6,454,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 3.500% 01/11/2023	USD	6,992,177.18	0.14
3,723,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 3.600% 01/07/2049	USD	4,349,241.40	0.09
1,100,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW HAMPSHIRE 4.050% 01/06/2021	USD	1,115,598.90	0.02
4,515,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 2.800% 15/03/2022	USD	4,654,566.14	0.09
5,707,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 3.200% 15/03/2024	USD	6,134,764.30	0.12
5,547,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.350% 15/04/2047	USD	6,846,196.21	0.14
400,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 4.800% 15/12/2043	USD	506,606.08	0.01
5,674,000	REGENCY CENTERS LP 3.700% 15/06/2030	USD	6,214,824.12	0.13
12,595,000	REPUBLIC SERVICES INC 1.450% 15/02/2031	USD	12,273,854.45	0.25
8,130,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	8,112,623.59	0.17
20,577,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	21,334,390.60	0.42
6,011,000	ROSS STORES INC 5.450% 15/04/2050	USD	7,853,296.90	0.16
10,142,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.200% 15/03/2028	USD	11,006,333.90	0.22
5,927,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.500% 15/05/2030	USD	6,670,194.77	0.14
4,910,000	SIERRA PACIFIC POWER CO 2.600% 01/05/2026	USD	5,349,152.56	0.11
1,933,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/02/2050	USD	1,996,603.43	0.04
3,259,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.050% 15/03/2042	USD	3,477,738.60	0.07
3,926,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	4,289,736.44	0.09
3,123,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 4.400% 30/05/2047	USD	3,746,821.62	0.08
3,717,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2041	USD	5,110,921.80	0.10
18,498,000	SOUTHERN CO/THE 15/01/2051 FRN	USD	18,528,171.35	0.37
980,000	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER CO 6.200% 15/03/2040	USD	1,341,923.06	0.03
3,443,000	SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 3.150% 01/05/2050	USD	3,753,869.85	0.08
6,558,000	S&P GLOBAL INC 1.250% 15/08/2030	USD	6,444,348.68	0.13
1,403,000	S&P GLOBAL INC 2.300% 15/08/2060	USD	1,262,383.44	0.03
7,337,000	STARBUCKS CORP 3.850% 01/10/2023	USD	8,002,528.41	0.16
18,366,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 15/12/2025 FRN	USD	18,336,643.79	0.36
6,543,000	TEACHERS INSURANCE & ANNUITY ASSOCIATION OF AMERICA 3.300% 15/05/2050	USD	6,767,774.30	0.14
2,750,000	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO LP 8.375% 15/07/2033	USD	4,200,784.86	0.09
4,651,000	T-MOBILE USA INC 2.050% 15/02/2028	USD	4,759,021.66	0.10
4,627,000	T-MOBILE USA INC 3.300% 15/02/2051	USD	4,568,967.84	0.09
14,617,000	T-MOBILE USA INC 3.750% 15/04/2027	USD	16,361,399.36	0.33
10,708,000	T-MOBILE USA INC 3.875% 15/04/2030	USD	12,218,306.86	0.25
4,463,000	T-MOBILE USA INC 4.375% 15/04/2040	USD	5,219,011.18	0.11
1,832,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 15/04/2050	USD	2,186,300.52	0.04
3,776,000	TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO LLC 3.250% 15/05/2030	USD	4,068,945.70	0.08
8,135,000	TRAVELERS COS INC 5.350% 01/11/2040	USD	11,398,652.75	0.23
5,955,000	TUCSON ELECTRIC POWER CO 4.000% 15/06/2050	USD	7,076,969.10	0.14
9,146,000	TWDC ENTERPRISES 18 CORP 2.125% 13/09/2022 EMTN	USD	9,408,912.47	0.19
6,066,000	UDR INC 2.100% 01/08/2032 EMTN	USD	6,022,578.36	0.12
2,775,000	UDR INC 2.950% 01/09/2026 EMTN	USD	3,021,043.96	0.06
12,039,000	UDR INC 3.000% 15/08/2031	USD	13,038,345.95	0.27
2,898,000	UDR INC 3.100% 01/11/2034 EMTN	USD	3,137,666.40	0.06
1,000,000	UDR INC 3.500% 15/01/2028	USD	1,106,742.21	0.02
3,241,000	UNION PACIFIC CORP 3.550% 15/08/2039 EMTN	USD	3,700,406.53	0.08
805,000	UNION PACIFIC CORP 3.600% 15/09/2037	USD	928,454.96	0.02
4,812,000	UNION PACIFIC CORP 3.839% 20/03/2060	USD	5,558,650.47	0.11
2,501,000	UNION PACIFIC CORP 4.050% 15/11/2045	USD	3,018,555.61	0.06
1,946,068	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.300% 15/08/2025	USD	1,854,742.66	0.04
3,036,131	UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.750% 03/09/2026	USD	2,837,179.59	0.06
7,698,200	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	7,442,223.58	0.15
4,245,000	UNITED AIRLINES 2019-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 2.700% 01/05/2032	USD	3,971,475.55	0.08
6,839,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.625% 01/10/2042	USD	7,894,504.18	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
6,334,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 15/08/2023	USD	6,328,556.75	0.13
13,216,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 15/09/2023	USD	13,203,610.00	0.27
4,641,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 30/09/2022	USD	4,640,637.45	0.09
52,580,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 30/09/2025	USD	52,510,167.45	1.06
19,760,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.375% 30/09/2027	USD	19,627,237.50	0.39
46,021,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 15/08/2030	USD	45,754,941.09	0.92
10,621,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 15/08/2040	USD	10,423,515.78	0.21
70,961,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 15/05/2050	USD	67,246,635.16	1.36
30,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.650% 16/08/2023	USD	32,416.67	0.00
5,744,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.500% 01/06/2042	USD	7,222,245.86	0.15
775,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 5.400% 01/05/2035	USD	1,054,608.74	0.02
4,199,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 5.700% 15/04/2040	USD	5,904,166.87	0.12
2,452,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 6.125% 15/07/2038	USD	3,541,444.37	0.07
1,830,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.500% 15/08/2039	USD	2,102,515.57	0.04
3,811,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.700% 15/08/2049	USD	4,542,433.19	0.09
3,528,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.450% 15/12/2048	USD	4,674,956.75	0.10
4,620,000	UPJOHN INC 2.300% 22/06/2027	USD	4,764,784.33	0.10
3,174,000	UPJOHN INC 3.850% 22/06/2040	USD	3,428,555.94	0.07
4,551,000	UPJOHN INC 4.000% 22/06/2050	USD	4,834,843.59	0.10
5,751,439	US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.900% 01/10/2024	USD	5,302,607.51	0.11
5,978,000	USAA CAPITAL CORP 2.125% 01/05/2030	USD	6,291,270.51	0.13
9,052,000	VENTAS REALTY LP 5.700% 30/09/2043	USD	10,731,577.06	0.22
7,077,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.450% 01/11/2022	USD	7,339,537.73	0.15
1,513,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.850% 01/11/2042	USD	1,792,850.74	0.04
14,803,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	18,704,909.60	0.38
9,709,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	12,824,077.41	0.26
4,019,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	5,468,791.19	0.11
1,220,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 15/04/2049	USD	1,745,219.48	0.04
11,934,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	16,526,796.20	0.34
4,721,000	VISA INC 0.750% 15/08/2027	USD	4,683,145.98	0.10
4,974,000	VISA INC 1.100% 15/02/2031	USD	4,864,226.56	0.10
4,716,000	VISA INC 2.000% 15/08/2050	USD	4,339,865.56	0.09
9,339,000	VISA INC 3.150% 14/12/2025	USD	10,448,146.80	0.21
5,952,000	VMWARE INC 2.950% 21/08/2022	USD	6,192,946.36	0.13
13,368,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.100% 15/04/2050	USD	13,328,194.64	0.27
2,618,000	WALT DISNEY CO/THE 1.750% 13/01/2026	USD	2,721,393.35	0.06
1,444,000	WALT DISNEY CO/THE 2.200% 13/01/2028	USD	1,519,783.33	0.03
3,128,000	WALT DISNEY CO/THE 4.625% 23/03/2040	USD	3,965,683.19	0.08
3,973,000	WALT DISNEY CO/THE 4.750% 15/11/2046	USD	5,151,315.64	0.10
3,234,000	WALT DISNEY CO/THE 6.550% 15/03/2033	USD	4,734,801.54	0.10
2,834,000	WALT DISNEY CO/THE 7.750% 20/01/2024	USD	3,442,990.13	0.07
1,781,000	WALT DISNEY CO/THE 8.500% 23/02/2025	USD	2,313,282.91	0.05
8,941,000	WASTE MANAGEMENT INC 3.900% 01/03/2035	USD	10,814,217.47	0.22
5,775,000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS 3.500% 15/04/2023	USD	5,932,173.79	0.12
2,000,000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS 4.450% 15/01/2024	USD	2,125,660.96	0.04
9,484,000	WELLS FARGO & CO 02/06/2024 FRN EMTN	USD	9,661,618.63	0.20
5,130,000	WELLS FARGO & CO 02/06/2028 FRN EMTN	USD	5,353,696.83	0.11
5,215,000	WELLS FARGO & CO 04/04/2051 FRN EMTN	USD	7,139,222.25	0.15
10,344,000	WELLS FARGO & CO 17/06/2027 FRN EMTN	USD	11,243,591.92	0.23
3,690,000	WELLS FARGO & CO 3.000% 22/04/2026	USD	4,013,320.31	0.08
3,698,000	WELLS FARGO & CO 3.000% 23/10/2026	USD	4,036,531.71	0.08
3,599,000	WELLS FARGO & CO 30/04/2041 FRN	USD	3,742,213.53	0.08
5,843,000	WELLS FARGO & CO 30/10/2025 FRN EMTN	USD	6,127,939.74	0.12
15,396,000	WELLS FARGO BANK NA 09/09/2022 FRN	USD	15,608,112.69	0.32
3,860,000	WESTROCK RKT LLC 4.000% 01/03/2023	USD	4,124,267.95	0.08
11,764,000	WI TREASURY 1.500% 31/10/2024	USD	12,169,084.05	0.25
10,105,000	WILLIAMS COS INC/THE 3.750% 15/06/2027	USD	11,083,188.05	0.23
6,371,000	WILLIAMS COS INC/THE 4.550% 24/06/2024	USD	7,057,150.27	0.14
2,845,000	WILLIAMS COS INC/THE 5.100% 15/09/2045	USD	3,187,088.23	0.06
7,729,000	WRKCO INC 3.000% 15/06/2033	USD	8,402,417.26	0.17
1,825,000	WRKCO INC 4.650% 15/03/2026	USD	2,142,925.53	0.04
7,098,000	WW GRAINGER INC 1.850% 15/02/2025	USD	7,414,304.84	0.15
4,965,000	WW GRAINGER INC 3.750% 15/05/2046	USD	5,663,432.56	0.12
6,135,000	WYETH LLC 6.450% 01/02/2024	USD	7,305,976.59	0.15
			3,903,200,702.90	**79.40**
	Gran Bretaña			
13,233,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.875% 14/05/2025	USD	15,031,508.15	0.31
3,801,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.625% 01/04/2030	USD	4,656,669.37	0.09
19,316,000	ASTRAZENECA PLC 0.700% 08/04/2026	USD	19,044,949.78	0.39
1,569,000	ASTRAZENECA PLC 2.375% 12/06/2022	USD	1,617,367.61	0.03
11,088,000	ASTRAZENECA PLC 3.375% 16/11/2025	USD	12,442,938.08	0.25
10,564,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	USD	10,705,343.15	0.22
14,485,000	BARCLAYS PLC 23/09/2035 FRN	USD	14,266,860.54	0.29
4,770,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.000% 29/04/2030	USD	4,915,526.79	0.10
3,295,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.125% 29/04/2032	USD	3,417,667.81	0.07
6,426,000	HSBC HOLDINGS PLC 07/11/2025 FRN	USD	6,667,109.69	0.14
4,040,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	4,466,460.74	0.09
3,433,000	HSBC HOLDINGS PLC 19/06/2029 FRN	USD	3,953,253.06	0.08
53,927,000	HSBC HOLDINGS PLC 22/09/2028 FRN	USD	53,339,060.88	1.09
24,235,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 05/02/2026 FRN	USD	25,122,180.58	0.51
3,038,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/07/2025 FRN	USD	3,306,601.43	0.07
7,235,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/06/2023 FRN	USD	7,279,899.98	0.15
11,095,000	NATWEST GROUP PLC 28/11/2035 FRN	USD	10,641,993.37	0.22
13,739,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 22/03/2025 FRN	USD	14,931,414.13	0.30
4,623,000	ROYALTY PHARMA PLC 0.750% 02/09/2023	USD	4,613,435.94	0.09
7,397,000	ROYALTY PHARMA PLC 1.200% 02/09/2025	USD	7,374,045.93	0.15
11,371,000	ROYALTY PHARMA PLC 1.750% 02/09/2027	USD	11,378,033.53	0.23
6,472,000	ROYALTY PHARMA PLC 2.200% 02/09/2030	USD	6,449,134.10	0.13
6,472,000	ROYALTY PHARMA PLC 3.300% 02/09/2040	USD	6,373,208.22	0.13
9,244,000	ROYALTY PHARMA PLC 3.550% 02/09/2050	USD	8,907,813.19	0.18
4,595,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 19/02/2043	USD	5,339,273.20	0.11
3,218,000	VODAFONE GROUP PLC 5.125% 19/06/2059	USD	4,075,838.16	0.08
			270,317,587.41	**5.50**
	Japón			
13,867,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 15/09/2024 FRN	USD	13,871,707.01	0.28
10,226,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 25/05/2026 FRN	USD	10,639,964.74	0.22
15,388,000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17/09/2027	USD	15,434,797.37	0.31
24,480,000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.810% 17/09/2030	USD	24,549,197.86	0.50
18,496,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.142% 23/09/2030	USD	18,261,515.67	0.37
6,264,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.025% 09/07/2040	USD	6,517,483.10	0.13
2,052,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.375% 09/07/2060	USD	2,146,701.11	0.04
12,108,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4.000% 26/11/2021	USD	12,558,737.49	0.26
10,904,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.000% 26/11/2028	USD	13,535,019.18	0.28
			117,515,123.53	**2.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Suiza			
3,324,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	3,769,566.41	0.08
6,826,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	7,284,056.07	0.15
19,234,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	19,317,233.02	0.39
9,210,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 01/04/2031 FRN	USD	10,636,650.37	0.22
10,739,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 05/06/2026 FRN	USD	11,077,947.65	0.23
8,879,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	9,768,454.80	0.20
10,000,000	UBS AG/LONDON 1.750% 21/04/2022	USD	10,191,755.40	0.21
12,900,000	UBS GROUP AG FRN PERP	USD	13,231,986.66	0.27
19,715,000	UBS GROUP AG 30/01/2027 FRN	USD	19,709,692.72	0.39
			104,987,343.10	**2.14**
	Canadá			
3,697,000	AIR CANADA 2020-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 5.250% 01/04/2029	USD	3,791,236.68	0.08
10,696,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	11,113,303.48	0.23
33,000	BROOKFIELD FINANCE 4.850% 29/03/2029	USD	39,381.05	0.00
5,318,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.950% 23/06/2023	USD	5,365,852.75	0.11
4,851,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 17/03/2023 FRN	USD	4,886,385.23	0.10
6,004,000	NUTRIEN LTD 2.950% 13/05/2030	USD	6,556,824.66	0.13
6,697,000	NUTRIEN LTD 3.500% 01/06/2023	USD	7,132,248.88	0.15
4,900,000	NUTRIEN LTD 3.950% 13/05/2050	USD	5,613,050.65	0.11
14,723,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 11/09/2025 EMTN	USD	14,675,993.14	0.29
9,291,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.900% 01/12/2022 EMTN	USD	9,588,786.12	0.20
			68,763,062.64	**1.40**
	Islas Caimán			
9,375,000	TENCENT HOLDINGS LTD 1.810% 26/01/2026	USD	9,558,615.09	0.19
3,550,000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.390% 03/06/2030	USD	3,613,815.12	0.07
4,299,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.290% 03/06/2060	USD	4,383,492.93	0.09
2,049,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.575% 11/04/2026	USD	2,272,934.12	0.05
29,860,000	XLIT LTD 4.450% 31/03/2025	USD	33,651,470.22	0.69
6,624,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	8,742,274.72	0.18
			62,222,602.20	**1.27**
	Países Bajos			
11,629,000	ABN AMRO BANK NV 4.750% 28/07/2025	USD	13,129,119.02	0.27
7,302,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 24/06/2026 FRN	USD	7,391,796.56	0.15
15,376,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 24/09/2026 FRN	USD	15,294,323.92	0.31
7,877,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	8,885,183.85	0.18
2,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 01/12/2023	USD	2,776,413.38	0.06
453,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 06/04/2050	USD	479,995.57	0.01
7,582,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	8,836,954.44	0.18
1,733,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.125% 11/05/2035	USD	2,085,836.58	0.04
			58,879,623.32	**1.20**
	Dinamarca			
6,560,000	DANSKE BANK A/S 1.226% 22/06/2024	USD	6,616,254.03	0.13
10,575,000	DANSKE BANK A/S 20/09/2022 FRN	USD	10,778,964.15	0.22
11,389,000	DANSKE BANK A/S 20/12/2025 FRN	USD	12,119,459.37	0.26
6,229,000	DANSKE BANK A/S 4.375% 12/06/2028	USD	7,111,059.73	0.14
			36,625,737.28	**0.75**
	Suecia			
6,470,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.850% 02/09/2025	USD	6,466,633.40	0.13
3,600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.800% 11/03/2022	USD	3,723,063.19	0.08
2,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP	USD	2,034,695.26	0.04
15,400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP	USD	15,708,000.00	0.31
6,600,000	SWEDBANK AB 1.300% 02/06/2023	USD	6,714,802.64	0.14
			34,647,194.49	**0.70**
	Australia			
7,454,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	7,463,747.00	0.15
3,372,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 3.250% 13/05/2030	USD	3,678,307.05	0.07
4,474,000	NEWCREST FINANCE PTY LTD 4.200% 13/05/2050	USD	5,203,324.41	0.11
5,934,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	5,865,428.77	0.12
9,252,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 24/09/2080 FRN	USD	9,075,836.92	0.19
			31,286,644.15	**0.64**
	Francia			
8,095,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 16/06/2026 FRN	USD	8,251,493.27	0.18
2,536,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.434% 10/01/2025	USD	2,698,733.07	0.05
6,963,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.829% 10/01/2030	USD	7,695,551.40	0.16
4,011,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.986% 29/06/2041	USD	4,170,516.15	0.08
3,466,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.127% 29/05/2050	USD	3,582,072.42	0.07
2,277,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.386% 29/06/2060	USD	2,394,388.39	0.05
			28,792,754.70	**0.59**
	Alemania			
19,867,000	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 08/07/2031 FRN	USD	20,595,687.59	0.42
6,070,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 21/01/2050	USD	6,741,069.09	0.14
			27,336,756.68	**0.56**
	Islas Vírgenes Británicas			
4,600,000	TSMC GLOBAL LTD 0.750% 28/09/2025	USD	4,557,830.60	0.09
4,600,000	TSMC GLOBAL LTD 1.000% 28/09/2027	USD	4,517,908.49	0.09
9,250,000	TSMC GLOBAL LTD 1.375% 28/09/2030	USD	9,060,449.93	0.18
			18,136,189.02	**0.36**
	Italia			
9,660,000	UNICREDIT SPA 30/06/2035 FRN	USD	9,832,502.87	0.20
			9,832,502.87	**0.20**
	Bermudas			
9,159,000	ARCH CAPITAL GROUP LTD 3.635% 30/06/2050	USD	9,809,998.09	0.20
			9,809,998.09	**0.20**
	Supranacional - Multinacional			
8,292,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.150% 01/05/2027	USD	8,966,918.38	0.17
			8,966,918.38	**0.17**
	Finlandia			
7,148,000	NORDEA BANK ABP 0.750% 28/08/2025	USD	7,111,532.62	0.14
			7,111,532.62	**0.14**
	Irlanda			
6,100,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	6,426,945.48	0.13
			6,426,945.48	**0.13**
			4,804,859,218.86	**97.74**
Total cartera de títulos			**4,812,240,018.86**	**97.89**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
20,168,526.47	USD	17,068,106.02	EUR	08/10/2020	20,168,526.47	151,209.01
918,534.00	USD	1,264,216.62	AUD	08/10/2020	918,534.00	12,401.15
434,331.39	EUR	505,778.90	USD	01/10/2020	505,778.90	3,540.02
1,331,005.30	ZAR	78,403.73	USD	02/10/2020	78,403.73	1,392.75
409,656.84	ZAR	23,888.44	USD	01/10/2020	23,888.44	671.32
3,533.15	AUD	2,490.69	USD	06/10/2020	2,490.69	41.71
64,934.39	USD	55,352.82	EUR	02/10/2020	64,934.39	24.88
553.66	USD	9,399.18	ZAR	02/10/2020	553.66	(9.84)
5,498.56	USD	4,721.82	EUR	01/10/2020	5,498.56	(38.48)
229,872.54	EUR	269,663.48	USD	02/10/2020	269,663.48	(103.33)
58,598.71	USD	54,007.50	CHF	02/10/2020	58,598.71	(184.96)
57,306.30	USD	80,514.65	AUD	02/10/2020	57,306.30	(402.56)
118,005.65	USD	167,395.76	AUD	01/10/2020	118,005.65	(1,975.23)
257,066.49	USD	4,408,369.03	ZAR	01/10/2020	257,066.49	(7,224.22)
486,662,837.44	ZAR	29,163,473.73	USD	08/10/2020	29,163,473.73	(9,516.60)
247,797.53	GBP	333,159.12	USD	08/10/2020	333,159.12	(12,797.84)
2,722,132.90	USD	45,830,720.28	ZAR	08/10/2020	2,722,132.90	(23,395.93)
19,259,223.66	CHF	21,246,035.13	USD	08/10/2020	21,246,035.13	(280,191.82)
79,316,448.36	AUD	58,488,990.53	USD	08/10/2020	58,488,990.53	(1,638,575.49)
1,360,798,070.14	EUR	1,629,127,663.78	USD	08/10/2020	1,629,127,663.78	(33,196,227.31)
					1,763,610,704.66	**(35,001,362.77)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(240)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	42,307,500.00	(82,500.00)
(330)	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	73,198,125.00	887,813.87
1,122	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	156,554,062.50	236,604.01
(1,648)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/12/2020	USD	263,551,250.00	210,450.87
1,612	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	356,189,032.06	126,895.17
(487)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	61,377,218.75	(38,289.04)
			953,177,188.31	**1,340,974.88**
Total instrumentos financieros derivados				**(33,660,387.89)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**4,812,240,018.86**	**97.89**
Total instrumentos financieros derivados	**(33,660,387.89)**	**(0.68)**
Efectivo en bancos	**138,729,701.37**	**2.82**
Otros activos y pasivos	**(1,396,083.92)**	**(0.03)**
Total activos netos	**4,915,913,248.42**	**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	30/09/2020	USD	508,797,428.20
	30/09/2019	USD	840,532,420.86
	30/09/2018	USD	824,232,729.30
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	14,628.78
	30/09/2019	EUR	14,386.07
	30/09/2018	EUR	13,069.63
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	187.20
	30/09/2019	USD	171.15
	30/09/2018	USD	165.66
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	173,847.89
	30/09/2019	CZK	163,379.28
	30/09/2018	CZK	161,022.76
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	6,471.61
	30/09/2019	EUR	6,078.06
	30/09/2018	EUR	6,063.57
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	624.14
	30/09/2019	EUR	619.41
	30/09/2018	EUR	567.74
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	161.50
	30/09/2019	USD	149.00
	30/09/2018	USD	145.54
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	290.14
	30/09/2019	USD	265.96
	30/09/2018	USD	258.09
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	EUR	346.33
	30/09/2019	EUR	343.39
	30/09/2018	EUR	314.54
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	146.13
	30/09/2019	USD	135.49
	30/09/2018	USD	133.01
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	18,618.47
	30/09/2019	CZK	17,798.21
	30/09/2018	CZK	17,802.16
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	6,784.71
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	132.90
	30/09/2019	USD	122.66
	30/09/2018	USD	120.09
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	-
	30/09/2018	USD	258.11

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	12,688
	30/09/2019	34,150
	30/09/2018	31,258
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	942,088
	30/09/2019	1,061,553
	30/09/2018	1,210,869
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	4,545
	30/09/2019	4,627
	30/09/2018	5,145
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,912
	30/09/2019	2,014
	30/09/2018	2,079
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	10
	30/09/2019	5
	30/09/2018	6
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	319,092
	30/09/2019	391,510
	30/09/2018	404,841
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1,915
	30/09/2019	1,938
	30/09/2018	2,259
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	8,569
	30/09/2019	22,304
	30/09/2018	37,103
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	28,675
	30/09/2019	32,672
	30/09/2018	36,253
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	5,853
	30/09/2019	6,185
	30/09/2018	6,366
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	1,544
Distribution P (USD)	30/09/2020	11,898
	30/09/2019	13,909
	30/09/2018	16,268
Distribution R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	227

Dividendo

Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	0.05

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.61%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2020	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	2.13%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.60%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	48.86%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**502,921,411.56**
Acciones		502,921,411.56
Efectivo en bancos		**5,679,755.82**
Cuenta de depósito de garantía		**394,235.37**
Otros activos	4,16	**3,377,363.15**
Total activos		***512,372,765.90***
Pasivos corrientes	4	**(1,118,473.17)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(2,456,864.53)**
Contratos a plazo sobre divisas		(2,419,330.15)
Futuros		(37,534.38)
Total pasivo		***(3,575,337.70)***
Activos netos al final del año		***508,797,428.20***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**8,527,216.30**
Dividendos		8,463,716.87
Intereses bancarios		63,120.65
Otros ingresos	11	378.78
Total de gastos		**(5,140,271.76)**
Comisiones de gestión	5	(3,720,120.28)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,326,520.82)
Comisión de superposición	7	(10,655.01)
Impuesto de suscripción	10	(82,975.65)
Ingresos netos por inversiones		**3,386,944.54**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		102,284,541.28
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(57,958,242.90)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,758,547.49
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,400,504.26)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,645,614.75
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,767,134.74)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(13,198,049.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,083,447.37)
Resultado de las operaciones		**35,668,269.25**
Suscripciones		111,520,405.33
Reembolsos		(478,922,990.05)
Reparto de beneficios		(677.19)
Activos netos al principio del año		840,532,420.86
Activos netos al final del año		***508,797,428.20***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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			
15,736	ABBVIE INC	USD	1,378,316.24	0.27
13,726	ADOBE INC	USD	6,731,642.18	1.32
205,119	AES CORP/VA	USD	3,714,705.09	0.73
6,105	ALLSTATE CORP/THE	USD	574,724.70	0.11
9,355	ALPHABET INC - A	USD	13,710,688.00	2.69
114,045	ALTICE USA INC - A	USD	2,965,170.00	0.58
7,170	AMAZON.COM INC	USD	22,576,394.10	4.44
9,379	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,267,185.67	0.45
29,825	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	4,596,330.75	0.90
24,555	ANTHEM INC	USD	6,595,227.45	1.30
246,009	APPLE INC	USD	28,490,302.29	5.60
62,575	APPLIED MATERIALS INC	USD	3,720,083.75	0.73
198,051	AT&T INC	USD	5,646,434.01	1.11
14,521	AVERY DENNISON CORP	USD	1,856,364.64	0.36
25,862	AVIENT CORP	USD	684,308.52	0.13
356,149	BANK OF AMERICA CORP	USD	8,579,629.41	1.70
10,418	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2,218,408.92	0.44
49,496	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	2,391,646.72	0.47
5,399	BIOGEN INC	USD	1,531,588.32	0.30
6,126	BIO-RAD LABORATORIES INC - A	USD	3,157,707.96	0.62
46,012	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP - A	USD	3,818,075.76	0.75
22,006	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,767,081.80	0.35
49,482	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	1,331,560.62	0.26
116,506	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7,024,146.74	1.38
22,785	BROADCOM INC	USD	8,301,031.20	1.63
13,642	CACI INTERNATIONAL INC - A	USD	2,907,928.72	0.57
57,976	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	6,181,980.88	1.22
8,008	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	575,454.88	0.11
15,745	CDW CORP/DE	USD	1,881,999.85	0.37
14,820	CELANESE CORP - A	USD	1,592,409.00	0.31
68,081	CHEVRON CORP	USD	4,901,832.00	0.96
3,543	CIGNA CORP	USD	600,219.63	0.12
189,999	CISCO SYSTEMS INC	USD	7,484,060.61	1.47
137,692	CITIGROUP INC	USD	5,935,902.12	1.17
203,342	COMCAST CORP - A	USD	9,406,600.92	1.85
31,739	COMMERCIAL METALS CO	USD	634,145.22	0.12
101,556	CONOCOPHILLIPS	USD	3,335,099.04	0.66
49,815	COPART INC	USD	5,238,545.40	1.03
108,311	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	USD	2,569,136.92	0.50
1,261	COSTAR GROUP INC	USD	1,069,971.11	0.21
20,167	CSX CORP	USD	1,566,370.89	0.31
14,954	CUMMINS INC	USD	3,157,686.64	0.62
21,283	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	4,682,472.83	0.92
10,289	DOMINO'S PIZZA INC	USD	4,375,705.92	0.86
142,454	DROPBOX INC - A	USD	2,743,664.04	0.54
42,458	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3,388,997.56	0.67
66,851	FACEBOOK INC - A	USD	17,508,276.90	3.44
125,416	FOX CORP - A	USD	3,490,327.28	0.69
34,143	F5 NETWORKS INC	USD	4,191,736.11	0.82
150,650	GENTEX CORP	USD	3,879,237.50	0.76
69,707	GODADDY INC - A	USD	5,295,640.79	1.04
292,455	GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	2,000,392.20	0.40
1,799	HOME DEPOT INC/THE	USD	499,600.29	0.10
31,805	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5,235,421.05	1.03
14,621	HUMANA INC	USD	6,051,485.69	1.19
52,562	INCYTE CORP	USD	4,716,913.88	0.93
6,285	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	628,814.25	0.12
29,697	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	495,048.99	0.10
22,906	INTUIT INC	USD	7,472,166.26	1.47
60,025	JOHNSON & JOHNSON	USD	8,936,522.00	1.76
86,057	JPMORGAN CHASE & CO	USD	8,284,707.39	1.63
11,704	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	2,116,434.32	0.42
19,179	LAM RESEARCH CORP	USD	6,362,633.25	1.25
27,092	LENNAR CORP - A	USD	2,212,874.56	0.43
41,066	LIFE STORAGE INC	USD	4,323,017.82	0.85
13,929	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	1,067,936.43	0.21
60,108	MASCO CORP	USD	3,313,754.04	0.65
110,486	MERCK & CO INC	USD	9,164,813.70	1.80
128,499	MICROSOFT CORP	USD	27,027,194.67	5.31
129,120	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	7,417,944.00	1.46
75,407	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6,047,641.40	1.19
46,062	NASDAQ INC	USD	5,652,268.02	1.11
40,723	NIKE INC - B	USD	5,112,365.42	1.00
24,681	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	5,281,487.19	1.04
64,329	NORTHWESTERN CORP	USD	3,128,962.56	0.61
979	NVIDIA CORP	USD	529,854.38	0.10
51,177	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10,083,404.31	1.98
59,687	PEPSICO INC	USD	8,272,618.20	1.63
8,894	PHILLIPS 66	USD	461,064.96	0.09
80,512	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,190,362.88	2.20
56,226	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	5,322,915.42	1.05
34,568	PROLOGIS INC	USD	3,478,232.16	0.68
23,905	PROOFPOINT INC	USD	2,523,172.75	0.50
33,426	PURE STORAGE INC - A	USD	514,426.14	0.10
45,343	QUALCOMM INC	USD	5,335,964.24	1.05
32,652	REGAL BELOIT CORP	USD	3,065,043.24	0.60
23,456	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	USD	2,393,450.24	0.47
15,626	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	6,173,988.86	1.21
4,832	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	1,538,895.36	0.30
37,919	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	USD	1,599,423.42	0.31
88,502	SLACK TECHNOLOGIES INC	USD	2,377,163.72	0.47
20,037	S&P GLOBAL INC	USD	7,225,342.20	1.42
275,224	SWITCH INC	USD	4,296,246.64	0.84
11,010	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,411,702.20	0.28
30,173	TRACTOR SUPPLY CO	USD	4,324,997.82	0.85
39,540	VALERO ENERGY CORP	USD	1,712,872.80	0.34
15,449	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	4,344,104.31	0.85
24,490	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6,664,218.80	1.31
4,489	VISA INC - A	USD	897,665.33	0.18
276,282	VISTRA ENERGY CORP	USD	5,210,678.52	1.03
36,945	WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	782,864.55	0.15
55,015	YUM! BRANDS INC	USD	5,022,869.50	0.99
3,044	ZOETIS INC - A	USD	503,386.28	0.10
			494,031,486.21	**97.10**
	Irlanda			
75,643	MEDTRONIC PLC	USD	7,860,820.56	1.54
			7,860,820.56	**1.54**
	Gran Bretaña			
84,400	TECHNIPFMC PLC	USD	532,564.00	0.11
			532,564.00	**0.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina-ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Luxemburgo			
2,047	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	496,540.79	0.10
			496,540.79	**0.10**
			502,921,411.56	**98.85**
Total cartera de títulos			**502,921,411.56**	**98.85**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
3,179,511.48 USD	71,672,554.54 CZK	08/10/2020	3,179,511.48	76,773.80
1,132,961.30 USD	958,901.50 EUR	08/10/2020	1,132,961.30	8,370.47
13,212,198.78 EUR	15,798,232.50 USD	08/10/2020	15,798,232.50	(303,087.53)
960,019,656.90 CZK	43,761,077.00 USD	08/10/2020	43,761,077.00	(2,201,386.89)
			63,871,782.28	**(2,419,330.15)**

Cantidad	Denomina-ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones				
29	S&P500 EMINI FUTURE 18/12/2020	USD	4,860,400.00	(37,534.38)
			4,860,400.00	**(37,534.38)**
Total instrumentos financieros derivados				**(2,456,864.53)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**502,921,411.56**	**98.85**
Total instrumentos financieros derivados	**(2,456,864.53)**	**(0.48)**
Efectivo en bancos	**5,679,755.82**	**1.12**
Otros activos y pasivos	**2,653,125.35**	**0.51**
Total activos netos	**508,797,428.20**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	46,251,284.79
	30/09/2019	USD	49,066,923.67
	30/09/2018	USD	45,006,051.77
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	28,977.93
	30/09/2019	USD	26,887.03
	30/09/2018	USD	23,878.88
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	12.51
	30/09/2019	EUR	12.50
	30/09/2018	EUR	10.43
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	1,390.35
	30/09/2019	USD	1,294.66
	30/09/2018	USD	1,153.97
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	1,366.64
	30/09/2019	USD	1,273.87
	30/09/2018	USD	1,136.56
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	386.38
	30/09/2019	USD	367.61
	30/09/2018	USD	333.69
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		86
	30/09/2019		97
	30/09/2018		95
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		552,043
	30/09/2019		660,291
	30/09/2018		729,413
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		16,172
	30/09/2019		19,552
	30/09/2018		19,044
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		5,689
	30/09/2019		5,152
	30/09/2018		5,774
Distribution P (USD)	30/09/2020		13,953
	30/09/2019		15,175
	30/09/2018		16,063
Dividendo			
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	7.85
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.56%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		0.85%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020		0.95%
Distribution P (USD)	30/09/2020		0.85%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		49.10%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**44,811,587.01**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		44,811,587.01
Efectivo en bancos		**2,983,918.81**
Cuenta de depósito de garantía		**748,250.75**
Otros activos	4	**745,558.54**
Total activos		***49,289,315.11***
Pasivos corrientes	4,16	**(2,678,739.76)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(359,290.56)**
Swaps de incumplimiento de crédito		(238,125.15)
Futuros		(121,165.41)
Total pasivo		***(3,038,030.32)***
Activos netos al final del año		***46,251,284.79***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**1,754,195.26**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,574,588.48
Intereses bancarios		9,502.36
Intereses sobre swaps		116,158.34
Otros ingresos	11	53,946.08
Total de gastos		**(357,860.33)**
Comisiones de gestión	5	(269,324.73)
Comisiones de servicios fijas	6	(67,222.29)
Impuesto de suscripción	10	(21,313.31)
Ingresos netos por inversiones		**1,396,334.93**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,281,006.97
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(490,127.48)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,125,637.92
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,101,604.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		15,916.01
Pérdidas realizadas sobre divisas		(15,255.46)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		71,318.71
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(357,331.60)
Resultado de las operaciones		**2,925,895.85**
Suscripciones		10,082,178.21
Reembolsos		(15,708,531.38)
Reparto de beneficios		(115,181.56)
Activos netos al principio del año		49,066,923.67
Activos netos al final del año		***46,251,284.79***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
200,000	ABB FINANCE USA INC 2.875% 08/05/2022	USD	207,861.74	0.45
200,000	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 2.750% 03/02/2023	USD	210,218.63	0.45
230,000	ALLEGION US HOLDING CO INC 3.200% 01/10/2024	USD	243,829.74	0.53
200,000	AMERICAN WATER CAPITAL CORP 6.593% 15/10/2037	USD	302,546.92	0.65
150,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 8.000% 15/11/2039	USD	237,712.40	0.51
250,000	ANTARES HOLDINGS LP 6.000% 15/08/2023	USD	252,673.63	0.55
230,000	APPALACHIAN POWER CO 3.400% 01/06/2025	USD	252,084.35	0.55
170,000	APPALACHIAN POWER CO 7.000% 01/04/2038	USD	254,398.93	0.55
200,000	APPLE INC 3.350% 09/02/2027	USD	228,785.69	0.49
240,000	ARES CAPITAL CORP 4.250% 01/03/2025	USD	248,557.89	0.54
63,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.550% 15/09/2026	USD	66,202.92	0.14
30,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.500% 01/04/2022	USD	30,943.71	0.07
66,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.875% 12/01/2028	USD	73,289.09	0.16
213,000	ASSURANT INC 4.000% 15/03/2023	USD	226,102.58	0.49
220,000	AT&T INC 3.800% 15/02/2027	USD	247,993.95	0.54
150,000	AT&T INC 6.375% 01/03/2041	USD	208,068.47	0.45
150,000	AT&T INC 6.500% 01/09/2037	USD	204,421.82	0.44
243,000	AUTONATION INC 4.500% 01/10/2025	USD	269,986.56	0.58
170,000	AVNET INC 3.750% 01/12/2021	USD	174,613.80	0.38
63,000	AVNET INC 4.625% 15/04/2026	USD	69,949.23	0.15
170,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2024 FRN	USD	181,051.29	0.39
250,000	BANK OF AMERICA NA 25/01/2023 FRN	USD	259,418.29	0.56
250,000	BANK OF AMERICA NA 6.000% 15/10/2036	USD	356,666.78	0.78
63,000	BAPTIST HEALTH SOUTH FLORIDA INC 4.342% 15/11/2041	USD	73,097.22	0.16
257,000	BEMIS CO INC 3.100% 15/09/2026	USD	278,520.29	0.61
213,000	BEST BUY CO INC 5.500% 15/03/2021	USD	215,113.23	0.47
200,000	BLACK HILLS CORP 4.250% 30/11/2023	USD	219,459.69	0.47
250,000	BLACKSTONE / GSO SECURED LENDING FUND 3.650% 14/07/2023	USD	251,373.80	0.54
153,000	BLOCK FINANCIAL LLC 5.250% 01/10/2025	USD	171,221.42	0.37
213,000	BLUE CROSS & BLUE SHIELD OF MINNESOTA 3.790% 01/05/2025	USD	229,406.57	0.50
130,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	139,630.51	0.30
93,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	108,111.53	0.23
230,000	BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP INC 4.800% 27/07/2026	USD	244,473.49	0.53
200,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 7.150% 15/06/2023	USD	235,351.74	0.51
242,000	BROADCOM INC 3.459% 15/09/2026	USD	265,021.08	0.57
223,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 3.250% 15/08/2026	USD	240,007.01	0.52
150,000	BURLINGTON RESOURCES LLC 7.400% 01/12/2031	USD	221,532.95	0.48
243,000	CABOT CORP 3.400% 15/09/2026	USD	255,372.34	0.55
230,000	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.375% 15/10/2024	USD	258,234.38	0.56
66,000	CAMPBELL SOUP CO 3.650% 15/03/2023	USD	70,612.84	0.15
240,000	CANTOR FITZGERALD LP 6.500% 17/06/2022	USD	258,870.98	0.56
210,000	CARLISLE COS INC 3.750% 15/11/2022	USD	220,016.86	0.48
220,000	CARLYLE HOLDINGS II FINANCE LLC 5.625% 30/03/2043	USD	274,710.72	0.59
220,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.625% 15/11/2022	USD	237,038.25	0.51
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.050% 30/03/2029	USD	239,369.87	0.52
115,000	CINCINNATI FINANCIAL CORP 6.920% 15/05/2028	USD	152,378.28	0.33
200,000	CITADEL LP 5.375% 17/01/2023	USD	212,674.51	0.46
180,000	CITY OF HOPE 5.623% 15/11/2043	USD	251,277.39	0.54
100,000	COMCAST CORP 6.400% 01/03/2040	USD	152,805.67	0.33
230,000	COMMONSPIRIT HEALTH 4.200% 01/08/2023	USD	249,818.54	0.54
200,000	CONAGRA BRANDS INC 7.000% 01/10/2028	USD	268,006.16	0.58
168,627	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 29/10/2024	USD	161,382.30	0.35
220,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.000% 01/07/2025	USD	245,835.66	0.53
230,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	270,501.97	0.58
200,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	207,590.24	0.45
230,000	DOMINION ENERGY GAS HOLDINGS LLC 3.550% 01/11/2023	USD	248,242.03	0.54
210,000	DOMTAR CORP 6.750% 15/02/2044	USD	243,368.97	0.53
200,000	DTE ENERGY CO 3.300% 15/06/2022	USD	208,105.80	0.45
250,000	DUPONT DE NEMOURS INC 2.169% 01/05/2023	USD	252,330.42	0.55
235,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 15/03/2027	USD	226,364.08	0.49
200,000	ENTERGY GULF STATES LOUISIANA LLC 5.590% 01/10/2024	USD	235,702.18	0.51
191,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.250% 01/10/2039	USD	237,150.01	0.51
250,000	EXPEDIA GROUP INC 3.600% 15/12/2023	USD	255,313.16	0.55
207,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	228,097.24	0.49
250,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.500% 06/06/2022	USD	257,614.73	0.56
180,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.690% 01/03/2040	USD	263,866.32	0.57
170,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.950% 01/02/2038	USD	251,018.87	0.54
240,000	FLOWERS FOODS INC 3.500% 01/10/2026	USD	258,738.91	0.56
230,000	FS KKR CAPITAL CORP 4.750% 15/05/2022	USD	233,155.18	0.50
200,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.150% 07/09/2022	USD	208,922.94	0.45
200,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.200% 20/03/2023	USD	216,951.62	0.47
240,000	GEORGIA POWER CO 2.850% 15/05/2022	USD	248,627.28	0.54
12,000	GEORGIA-PACIFIC LLC 8.000% 15/01/2024	USD	14,756.46	0.03
200,000	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC 5.375% 15/04/2026	USD	221,712.87	0.48
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 24/07/2023 FRN	USD	207,397.85	0.45
183,000	HASBRO INC 6.350% 15/03/2040	USD	215,776.56	0.47
240,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	250,498.00	0.54
212,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	232,250.25	0.50
100,000	HUBBELL INC 3.625% 15/11/2022	USD	105,422.32	0.23
210,000	JABIL INC 4.700% 15/09/2022	USD	225,006.01	0.49
15,000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.625% 23/10/2043	USD	18,515.66	0.04
200,000	JEFFERIES GROUP LLC 6.250% 15/01/2036	USD	249,724.95	0.54
230,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	266,412.86	0.58
200,000	JPMORGAN CHASE & CO 5.500% 15/10/2040	USD	284,694.16	0.62
200,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.400% 15/05/2038	USD	306,092.48	0.66
200,000	KIMBERLY-CLARK CORP 2.400% 01/03/2022	USD	205,422.40	0.44
230,000	KIMCO REALTY CORP 3.300% 01/02/2025	USD	248,911.63	0.54
250,000	KITE REALTY GROUP LP 4.000% 01/10/2026	USD	240,725.01	0.52
233,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	291,185.93	0.63
227,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	220,553.74	0.48
100,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.200% 01/02/2022	USD	103,480.25	0.22
200,000	LEGGETT & PLATT INC 3.400% 15/08/2022	USD	207,185.63	0.45
240,000	LIFE STORAGE LP 3.875% 15/12/2027	USD	267,748.33	0.58
200,000	MAIN STREET CAPITAL CORP 5.200% 01/05/2024	USD	210,051.80	0.45
240,000	MERCURY GENERAL CORP 4.400% 15/03/2027	USD	259,805.68	0.56
150,000	METLIFE INC 10.750% 01/08/2039	USD	244,524.92	0.53
200,000	MICORN TECHNOLOGY INC 4.975% 06/02/2026	USD	231,799.63	0.50
200,000	MICROCHIP TECHNOLOGY INC 3.922% 01/06/2021	USD	204,340.20	0.44
200,000	MORGAN STANLEY 3.125% 23/01/2023	USD	211,461.16	0.46
193,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	228,901.94	0.49
220,000	MPLX LP 5.250% 15/01/2025	USD	228,153.05	0.49
200,000	NATIONAL FUEL GAS CO 5.500% 15/01/2026	USD	218,569.40	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
200,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.750% 30/01/2022	USD	200,619.57	0.43
230,000	NEWMONT GOLDCORP CORP 3.625% 09/06/2021	USD	233,738.87	0.51
244,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	172,487.09	0.37
250,000	NORDSTROM INC 6.950% 15/03/2028	USD	242,411.72	0.52
250,000	NSTAR ELECTRIC CO 2.375% 15/10/2022	USD	258,653.68	0.56
70,000	NSTAR ELECTRIC CO 5.500% 15/03/2040	USD	98,262.11	0.21
63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	80,980.56	0.18
230,000	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.000% 15/07/2022	USD	231,190.57	0.50
236,000	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.250% 15/05/2024	USD	236,497.53	0.51
223,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	228,565.76	0.49
250,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	283,813.09	0.62
240,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	261,425.57	0.57
200,000	OWL ROCK CAPITAL CORP 5.250% 15/04/2024	USD	207,680.47	0.45
104,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	111,657.40	0.24
200,000	PREMIER HEALTH PARTNERS 2.911% 15/11/2026	USD	195,040.61	0.42
220,000	PROASSURANCE CORP 5.300% 15/11/2023	USD	234,781.66	0.51
209,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2023	USD	215,804.71	0.47
160,000	PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGATED GROUP 3.744% 01/10/2047	USD	185,534.18	0.40
200,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/09/2042 FRN	USD	211,826.54	0.46
220,000	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	237,988.03	0.51
240,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	239,487.04	0.52
230,000	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC 4.000% 15/03/2025	USD	229,957.34	0.50
240,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	259,904.77	0.56
350,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	366,664.77	0.80
119,000	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.000% 15/08/2021	USD	121,722.72	0.26
203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	225,119.94	0.49
60,000	SERVICE PROPERTIES TRUST 4.375% 15/02/2030	USD	49,796.66	0.11
200,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.350% 30/01/2022	USD	203,414.46	0.44
200,000	SL GREEN REALTY CORP 4.500% 01/12/2022	USD	207,832.16	0.45
75,000	SOUTHERN BAPTIST HOSPITAL OF FLORIDA INC 4.857% 15/07/2045	USD	91,570.92	0.20
250,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.400% 01/02/2022	USD	255,228.05	0.55
230,000	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 3.200% 15/06/2025	USD	253,202.26	0.55
250,000	SOUTHERN CO/THE 15/03/2057 FRN	USD	255,000.00	0.55
240,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	257,927.63	0.56
164,000	SSM HEALTH CARE CORP 3.823% 01/06/2027	USD	181,025.81	0.39
200,000	STANLEY BLACK & DECKER INC 2.900% 01/11/2022	USD	209,779.18	0.45
210,000	SYMETRA FINANCIAL CORP 4.250% 15/07/2024	USD	228,890.17	0.49
240,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	USD	232,161.81	0.50
240,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	236,355.95	0.51
200,000	TC PIPELINES LP 4.375% 13/03/2025	USD	217,852.72	0.47
170,000	TIME WARNER CABLE LLC 4.500% 15/09/2042	USD	184,209.89	0.40
50,000	TIME WARNER CABLE LLC 7.300% 01/07/2038	USD	70,645.08	0.15
230,000	TIMKEN CO/THE 3.875% 01/09/2024	USD	244,357.97	0.53
100,000	TOLEDO HOSPITAL/THE 6.015% 15/11/2048	USD	115,432.46	0.25
250,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.900% 17/04/2024 EMTN	USD	269,260.00	0.58
200,000	TPG SPECIALTY LENDING INC 3.875% 01/11/2024	USD	203,348.62	0.44
160,000	TRINITY HEALTH CORP 4.125% 01/12/2045	USD	194,373.39	0.42
58,000	TRI-STATE GENERATION & TRANSMISSION ASSOCIATION INC 4.250% 01/06/2046	USD	66,800.00	0.14
150,000	UNION ELECTRIC CO 8.450% 15/03/2039	USD	250,705.73	0.54
240,000	VALMONT INDUSTRIES INC 5.000% 01/10/2044	USD	264,913.26	0.57
200,000	VOYA FINANCIAL INC 15/05/2053 FRN	USD	206,473.36	0.45
250,000	WABTEC CORP 3.450% 15/11/2026	USD	265,168.11	0.57
230,000	WESTERN UNION CO/THE 3.600% 15/03/2022	USD	238,522.02	0.52
40,000	WHIRLPOOL CORP 4.700% 01/06/2022	USD	42,599.48	0.09
200,000	WISCONSIN PUBLIC SERVICE CORP 3.350% 21/11/2021	USD	206,547.51	0.45
210,000	WP CAREY INC 4.250% 01/10/2026	USD	232,202.84	0.50
200,000	ZIMMER HOLDINGS INC 5.750% 30/11/2039	USD	256,201.71	0.55
			33,944,462.28	**73.39**
	Islas Caimán			
240,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.800% 06/06/2023	USD	252,406.51	0.54
220,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	229,837.19	0.49
200,000	BAIDU INC 4.375% 14/05/2024	USD	219,780.07	0.48
200,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	226,714.65	0.49
200,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	202,014.02	0.44
10,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	USD	10,867.87	0.02
200,000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.750% 01/12/2034	USD	226,869.76	0.49
200,000	WEIBO CORP 3.500% 05/07/2024	USD	210,721.91	0.46
			1,579,211.98	**3.41**
	Bermudas			
50,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	49,473.62	0.11
200,000	AIRCASTLE LTD 5.500% 15/02/2022	USD	204,355.31	0.44
205,000	ALLIED WORLD ASSURANCE CO HOLDINGS LTD 4.350% 29/10/2025	USD	220,321.29	0.48
230,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD 4.650% 15/11/2023	USD	249,438.83	0.54
240,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	260,717.15	0.56
230,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	234,466.01	0.51
			1,218,772.21	**2.64**
	Canadá			
200,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	229,293.90	0.49
200,000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 2.950% 21/11/2024	USD	216,773.88	0.47
200,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	220,470.09	0.48
200,000	KINROSS GOLD CORP 5.950% 15/03/2024	USD	228,328.01	0.49
200,000	THOMSON REUTERS CORP 5.500% 15/08/2035	USD	258,965.37	0.56
			1,153,831.25	**2.49**
	Islas Vírgenes Británicas			
220,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	229,831.52	0.50
220,000	SF HOLDING INVESTMENT LTD 4.125% 26/07/2023	USD	236,292.10	0.51
210,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	220,252.04	0.48
220,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022 EMTN	USD	226,215.73	0.49
230,000	YUNNAN ENERGY INVESTMENT OVERSEAS FINANCE CO LTD 4.250% 14/11/2022	USD	228,743.44	0.49
			1,141,334.83	**2.47**
	Australia			
140,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 FRN	USD	146,445.90	0.32
250,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 2.500% 12/07/2026	USD	271,823.65	0.58
250,000	NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY LTD 4.400% 29/09/2027	USD	248,702.97	0.54
210,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 24/11/2043 FRN	USD	235,485.26	0.51
			902,457.78	**1.95**
	Chile			
200,000	BANCO SANTANDER CHILE 2.500% 15/12/2020	USD	200,066.67	0.43
250,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	272,867.52	0.59
240,000	ENEL GENERACION CHILE SA 4.250% 15/04/2024	USD	259,274.11	0.56
			732,208.30	**1.58**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
	Japón			
230,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455% 02/03/2023	USD	244,859.96	0.53
200,000	ORIX CORP 2.900% 18/07/2022	USD	207,287.04	0.45
230,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.102% 17/01/2023	USD	242,598.58	0.52
			694,745.58	**1.50**
	México			
200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125% 16/07/2022	USD	208,300.98	0.45
200,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 2.875% 10/05/2023	USD	208,076.67	0.45
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.375% 13/03/2022	USD	91,261.00	0.20
110,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	82,389.75	0.18
			590,028.40	**1.28**
	Gran Bretaña			
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.000% 11/01/2022	USD	205,787.05	0.44
220,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 26/04/2023 FRN	USD	228,352.44	0.50
			434,139.49	**0.94**
	Irlanda			
250,000	PERRIGO FINANCE PLC 4.900% 15/12/2044	USD	263,669.19	0.57
			263,669.19	**0.57**
	India			
250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.400% 14/02/2022	USD	263,499.77	0.57
			263,499.77	**0.57**
	Alemania			
250,000	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.300% 16/11/2022	USD	258,222.80	0.56
			258,222.80	**0.56**
	Suecia			
250,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.875% 13/09/2021	USD	253,712.25	0.55
			253,712.25	**0.55**
	Colombia			
250,000	BANCOLOMBIA SA 3.000% 29/01/2025	USD	250,153.20	0.54
			250,153.20	**0.54**
	Singapur			
240,000	BOC AVIATION LTD 2.375% 15/09/2021 EMTN	USD	241,334.42	0.52
			241,334.42	**0.52**
	Países Bajos			
220,000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125% 28/03/2022	USD	224,147.01	0.48
			224,147.01	**0.48**
	Noruega			
220,000	DNB BANK ASA 2.125% 02/10/2020	USD	220,000.00	0.48
			220,000.00	**0.48**
	Luxemburgo			
200,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.450% 01/08/2024	USD	216,006.71	0.47
			216,006.71	**0.47**
	Francia			
121,000	LEGRAND FRANCE SA 8.500% 15/02/2025	USD	159,878.51	0.35
			159,878.51	**0.35**
	Supranacional - Multinacional			
63,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	69,771.05	0.15
			69,771.05	**0.15**
			44,811,587.01	**96.89**
	Total cartera de títulos		**44,811,587.01**	**96.89**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
			Swaps de incumplimiento de crédito			
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 35 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2030	USD	15,000,000.00	(15,070.05)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 34 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2030	USD	15,000,000.00	(223,055.10)
						(238,125.15)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
	Futuros sobre tipos de interés			
40	US LONG BOND (CBT) 21/12/2020	USD	7,051,250.00	(61,562.50)
16	US ULTRA BOND (CBT) 21/12/2020	USD	3,549,000.00	(60,125.00)
19	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2020	USD	2,394,593.75	522.09
			12,994,843.75	**(121,165.41)**
	Total instrumentos financieros derivados			**(359,290.56)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**44,811,587.01**	**96.89**
Total instrumentos financieros derivados	**(359,290.56)**	**(0.78)**
Efectivo en bancos	**2,983,918.81**	**6.45**
Otros activos y pasivos	**(1,184,930.47)**	**(2.56)**
Total activos netos	**46,251,284.79**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	47,059,759.80
	30/09/2019	USD	53,125,024.30
	30/09/2018	USD	112,501,503.05
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	28,683.20
	30/09/2019	EUR	24,078.42
	30/09/2018	EUR	21,799.39
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	22,561.64
	30/09/2019	USD	17,612.02
	30/09/2018	USD	16,987.80
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	11,645.02
	30/09/2018	EUR	11,584.76
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	40.96
	30/09/2019	EUR	34.42
	30/09/2018	EUR	31.19
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	922.35
	30/09/2019	USD	727.15
	30/09/2018	USD	708.33
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	357.87
	30/09/2019	USD	280.03
	30/09/2018	USD	270.75
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,183.02
	30/09/2019	EUR	1,008.21
	30/09/2018	EUR	926.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	159.06
	30/09/2019	USD	126.10
	30/09/2018	USD	123.46
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	673.39
	30/09/2019	EUR	547.64
	30/09/2018	EUR	552.52
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		21
	30/09/2019		411
	30/09/2018		607
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		891
	30/09/2019		1,413
	30/09/2018		3,351
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		0.87
	30/09/2018		38

Número de acciones		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	399,027
	30/09/2019	312,452
	30/09/2018	853,499
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	3,952
	30/09/2019	4,715
	30/09/2018	8,155
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	332
	30/09/2019	142
	30/09/2018	265
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	1,784
	30/09/2019	1,465
	30/09/2018	1,468
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	4,431
	30/09/2019	4,657
	30/09/2018	7,481
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	179
	30/09/2019	99
	30/09/2018	659
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2.33%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	126.96%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**46,743,629.76**
Acciones		46,743,629.76
Efectivo en bancos		**290,410.25**
Otros activos	4,16	**244,426.40**
Total activos		***47,278,466.41***
Pasivos corrientes	4,16	**(215,865.50)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(2,841.11)**
Contratos a plazo sobre divisas		(2,841.11)
Total pasivo		***(218,706.61)***
Activos netos al final del año		***47,059,759.80***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**303,647.07**
Dividendos		276,033.34
Intereses bancarios		8,848.56
Otros ingresos	11	18,765.17
Total de gastos		**(453,765.69)**
Comisiones de gestión	5	(340,566.12)
Comisiones de servicios fijas	6	(99,802.15)
Impuesto de suscripción	10	(12,752.15)
Intereses bancarios		(645.27)
Pérdidas netas por inversión		**(150,118.62)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		10,149,455.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,640,837.10)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,374.59
Ganancias realizadas sobre divisas		172,012.76
Pérdidas realizadas sobre divisas		(180,742.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		2,442,426.26
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,308.94)
Resultado de las operaciones		**10,796,261.18**
Suscripciones		21,851,798.48
Reembolsos		(38,713,324.16)
Activos netos al principio del año		53,125,024.30
Activos netos al final del año		***47,059,759.80***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

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				
12,058	ABBVIE INC	USD	1,056,160.22	2.24
14,548	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,192,790.52	2.53
4,833	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	487,843.02	1.04
915	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	299,534.40	0.64
449	ALPHABET INC - A	USD	658,054.40	1.40
17,076	ALTICE USA INC - A	USD	443,976.00	0.94
1,400	AMAZON.COM INC	USD	4,408,222.00	9.37
4,702	AMETEK INC	USD	467,378.80	0.99
37,796	APPLE INC	USD	4,377,154.76	9.31
2,987	AUTODESK INC	USD	690,026.87	1.47
2,050	AVERY DENNISON CORP	USD	262,072.00	0.56
17,945	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	685,678.45	1.47
1,652	BURLINGTON STORES INC	USD	340,460.68	0.72
10,776	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1,149,044.88	2.44
5,047	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	472,954.37	1.01
4,273	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	809,776.23	1.72
429	COSTAR GROUP INC	USD	364,010.79	0.77
3,378	CROWN HOLDINGS INC	USD	259,633.08	0.55
10,010	CSX CORP	USD	777,476.70	1.65
3,507	DANAHER CORP	USD	755,162.31	1.60
5,943	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	598,697.82	1.27
1,341	DOCUSIGN INC	USD	288,636.84	0.61
6,560	ELI LILLY AND CO	USD	971,011.20	2.06
10,216	FACEBOOK INC - A	USD	2,675,570.40	5.69
3,769	FIVE BELOW INC	USD	478,663.00	1.02
3,434	FIVE9 INC	USD	445,321.12	0.95
2,292	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	407,013.36	0.86
1,601	HUMANA INC	USD	662,637.89	1.41
4,632	INTUIT INC	USD	1,511,004.72	3.21
1,703	LAM RESEARCH CORP	USD	564,970.25	1.20
16,405	MICROSOFT CORP	USD	3,450,463.65	7.33
16,223	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	932,011.35	1.98
1,001	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	279,889.61	0.59
4,327	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	678,516.87	1.44
2,455	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,131,951.40	2.41
699	RINGCENTRAL INC - A	USD	191,952.39	0.41
1,725	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	681,564.75	1.45
9,456	ROSS STORES INC	USD	882,433.92	1.88
5,436	SALESFORCE.COM INC	USD	1,366,175.52	2.90
3,079	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	980,599.92	2.08
2,043	SERVICENOW INC	USD	990,855.00	2.11
9,231	SNAP INC - A	USD	241,021.41	0.51
2,063	S&P GLOBAL INC	USD	743,917.80	1.58
3,497	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	577,774.34	1.23
2,630	TANDEM DIABETES CARE INC	USD	298,505.00	0.63
2,177	TWILIO INC - A	USD	537,914.93	1.14
1,492	UNITED RENTALS INC	USD	260,354.00	0.55
599	VEEVA SYSTEMS INC - A	USD	168,432.81	0.36
2,553	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	694,722.36	1.48
10,386	VISA INC - A	USD	2,076,888.42	4.41
			45,726,882.53	**97.17**
Irlanda				
7,084	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	550,285.12	1.17
			550,285.12	**1.17**
Luxemburgo				
1,923	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	466,462.11	0.99
			466,462.11	**0.99**
			46,743,629.76	**99.33**
Total cartera de títulos			**46,743,629.76**	**99.33**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci-miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
15,865.45	USD	13,509.90	EUR	08/10/2020	15,865.45	21.16
129,024.64	EUR	154,181.18	USD	08/10/2020	154,181.18	(2,862.27)
					170,046.63	**(2,841.11)**
Total instrumentos financieros derivados						**(2,841.11)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**46,743,629.76**	**99.33**
Total instrumentos financieros derivados	**(2,841.11)**	**(0.01)**
Efectivo en bancos	**290,410.25**	**0.62**
Otros activos y pasivos	**28,560.90**	**0.06**
Total activos netos	**47,059,759.80**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	212,225,814.35
	30/09/2019	USD	250,642,693.50
	30/09/2018	USD	370,061,084.57
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	11,376.79
	30/09/2019	EUR	12,685.79
	30/09/2018	EUR	11,423.44
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	643.14
	30/09/2019	USD	666.77
	30/09/2018	USD	639.70
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	-
	30/09/2018	EUR	10,212.81
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	PLN	52,272.56
	30/09/2019	PLN	55,335.62
	30/09/2018	PLN	53,783.68
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	516.77
	30/09/2019	EUR	574.20
	30/09/2018	EUR	515.22
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	474.21
	30/09/2019	EUR	534.08
	30/09/2018	EUR	485.72
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	551.82
	30/09/2019	USD	577.78
	30/09/2018	USD	559.82
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	477.30
	30/09/2019	EUR	511.87
	30/09/2018	EUR	511.97
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	256.84
	30/09/2019	USD	266.90
	30/09/2018	USD	256.67
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	511.39
	30/09/2019	USD	538.11
	30/09/2018	USD	523.98
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	413.11
	30/09/2019	EUR	446.53
	30/09/2018	EUR	448.52
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	USD	324.35
	30/09/2019	USD	344.75
	30/09/2018	USD	339.07
Distribution I (USD)	30/09/2020	USD	5,189.85
	30/09/2019	USD	5,508.49
	30/09/2018	USD	5,338.96
Distribution N (EUR)	30/09/2020	EUR	487.78
	30/09/2019	EUR	555.13
	30/09/2018	EUR	508.69
Distribution N (USD)	30/09/2020	USD	1,661.28
	30/09/2019	USD	1,756.81
	30/09/2018	USD	1,716.22
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	448.64
	30/09/2019	EUR	517.63
	30/09/2018	EUR	480.86
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	1,527.28
	30/09/2019	USD	1,637.53
	30/09/2018	USD	1,621.69
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	245.47
	30/09/2019	USD	261.17
	30/09/2018	USD	256.67
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	USD	279.61
	30/09/2019	USD	299.90
	30/09/2018	USD	297.64
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	264.84
	30/09/2019	AUD	292.56
	30/09/2018	AUD	293.57
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,503.32
	30/09/2019	ZAR	3,845.59
	30/09/2018	ZAR	3,821.95
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	EUR	290.09
	30/09/2019	EUR	320.22
	30/09/2018	EUR	329.37
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	USD	258.96
	30/09/2019	USD	280.93
	30/09/2018	USD	281.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	AUD	245.66
	30/09/2019	AUD	273.81
	30/09/2018	AUD	277.62
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	ZAR	3,238.68
	30/09/2019	ZAR	3,601.06
	30/09/2018	ZAR	3,619.70
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		619
	30/09/2019		1,475
	30/09/2018		3,389
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		12,597
	30/09/2019		21,489
	30/09/2018		63,569

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	-
	30/09/2019	-
	30/09/2018	9
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	1,469
	30/09/2019	1,498
	30/09/2018	2,180
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	92,633
	30/09/2019	90,069
	30/09/2018	62,529
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	19,496
	30/09/2019	17,882
	30/09/2018	15,805
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	79,547
	30/09/2019	97,420
	30/09/2018	123,667
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	56
	30/09/2019	333
	30/09/2018	624
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	813
	30/09/2019	1,058
	30/09/2018	1,336
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	21,689
	30/09/2019	19,529
	30/09/2018	24,577
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	114
	30/09/2019	1,009
	30/09/2018	1,092
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	17,816
	30/09/2019	11,153
	30/09/2018	16,515
Distribution I (USD)	30/09/2020	363
	30/09/2019	47
	30/09/2018	47
Distribution N (EUR)	30/09/2020	19,392
	30/09/2019	31,307
	30/09/2018	62,909
Distribution N (USD)	30/09/2020	324
	30/09/2019	671
	30/09/2018	406
Distribution P (EUR)	30/09/2020	186
	30/09/2019	224
	30/09/2018	224

Número de acciones		
Distribution P (USD)	30/09/2020	4,820
	30/09/2019	5,171
	30/09/2018	6,576
Distribution R (USD)	30/09/2020	1,392
	30/09/2019	1,392
	30/09/2018	3,491
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	22,739
	30/09/2019	33,750
	30/09/2018	27,738
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	15,325
	30/09/2019	13,684
	30/09/2018	16,556
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	26,677
	30/09/2019	20,942
	30/09/2018	27,221
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1,153
	30/09/2019	967
	30/09/2018	84,258
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	18,684
	30/09/2019	13,390
	30/09/2018	29,672
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	13,096
	30/09/2019	13,428
	30/09/2018	20,987
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	21,867
	30/09/2019	11,761
	30/09/2018	13,459

Dividendo			
Distribution I (USD)	16/12/2019	USD	133.90
Distribution N (EUR)	16/12/2019	EUR	13.50
Distribution N (USD)	16/12/2019	USD	42.70
Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	12.65
Distribution P (USD)	16/12/2019	USD	40.10
Distribution R (USD)	16/12/2019	USD	6.35
Distribution X (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.45

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	17.20
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2020	EUR	1.35
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2020	EUR	1.65
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2020	EUR	1.60
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/11/2019	EUR	2.05
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2020	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2020	USD	0.45

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	03/12/2019	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2019	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2019	USD	0.45
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2020	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2019	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2019	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2019	AUD	0.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/02/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2020	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/12/2019	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2019	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2019	ZAR	16.90

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2020	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	1.05%
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	2.31%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2.33%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2020	3.31%
Distribution I (USD)	30/09/2020	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2020	0.45%
Distribution N (USD)	30/09/2020	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2020	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2020	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2020	2.31%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	2.33%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	2.33%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2020	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2020	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2020	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2020	3.33%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020	10.71%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**207,261,490.76**
Acciones		207,261,490.76
Efectivo en bancos		**4,368,759.71**
Otros activos	4,16	**4,125,383.64**
Total activos		***215,755,634.11***
Pasivos corrientes	4	**(2,273,834.04)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(1,255,985.72)**
Contratos a plazo sobre divisas		(1,255,985.72)
Total pasivo		***(3,529,819.76)***
Activos netos al final del año		***212,225,814.35***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**4,561,618.31**
Dividendos		4,512,607.40
Intereses bancarios		49,010.91
Total de gastos		**(2,992,730.04)**
Comisiones de gestión	5	(2,218,374.80)
Comisiones de servicios fijas	6	(675,831.09)
Comisión de superposición	7	(7,248.83)
Impuesto de suscripción	10	(90,502.39)
Intereses bancarios		(587.60)
Otros gastos	12	(185.33)
Ingresos netos por inversiones		**1,568,888.27**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		24,267,555.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(23,205,807.33)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,470,997.61
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(459,405.58)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,380,181.32
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,364,356.03)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(12,185,805.47)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,036,025.68)
Resultado de las operaciones		**(8,563,777.48)**
Suscripciones		165,825,251.19
Reembolsos		(194,162,925.98)
Reparto de beneficios		(1,515,426.88)
Activos netos al principio del año		250,642,693.50
Activos netos al final del año		***212,225,814.35***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
62,022	AFLAC INC	USD	2,254,499.70	1.06
27,551	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	4,245,884.61	2.00
11,158	APPLE INC	USD	1,292,207.98	0.61
25,124	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,493,621.80	0.70
48,615	ATMOS ENERGY CORP	USD	4,647,107.85	2.19
24,767	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	3,454,748.83	1.63
98,028	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	3,366,281.52	1.59
24,213	BECTON DICKINSON AND CO	USD	5,633,880.84	2.65
5,170	BLACKROCK INC - A	USD	2,913,553.50	1.37
204,620	CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	USD	1,895,804.30	0.89
45,557	CERNER CORP	USD	3,293,315.53	1.55
122,741	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	4,446,906.43	2.10
68,363	CHEVRON CORP	USD	4,922,136.00	2.32
95,871	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,776,358.69	1.78
55,343	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	4,269,712.45	2.01
36,969	CONOCOPHILLIPS	USD	1,214,061.96	0.57
2,598	DEERE & CO	USD	575,794.74	0.27
14,989	DUKE ENERGY HOLDING CORP COM	USD	1,327,425.84	0.63
11,667	EDISON INTERNATIONAL	USD	593,150.28	0.28
130,578	EMERSON ELECTRIC CO	USD	8,561,999.46	4.03
73,264	EVERGY INC	USD	3,723,276.48	1.75
27,152	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,268,549.60	1.07
20,384	HERSHEY CO	USD	2,921,842.56	1.38
1,553	HOME DEPOT INC/THE	USD	431,283.63	0.20
34,116	HUBBELL INC - B	USD	4,668,433.44	2.20
24,229	INTEL CORP	USD	1,254,577.62	0.59
70,407	JOHNSON & JOHNSON	USD	10,482,194.16	4.94
17,661	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,700,224.47	0.80
28,481	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,205,504.46	1.98
40,521	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	4,647,758.70	2.19
10,872	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	2,558,833.92	1.21
47,802	MICROSOFT CORP	USD	10,054,194.66	4.74
80,801	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	4,642,017.45	2.19
6,683	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC - A	USD	422,900.24	0.20
20,948	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	4,482,662.52	2.11
35,983	NORTHERN TRUST CORP	USD	2,805,594.51	1.32
18,120	NORTHWESTERN CORP	USD	881,356.80	0.42
64,178	ONE GAS INC	USD	4,428,923.78	2.09
37,764	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	4,118,164.20	1.94
33,428	PEPSICO INC	USD	4,633,120.80	2.18
58,231	PFIZER INC	USD	2,137,077.70	1.01
16,848	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,851,763.68	0.87
22,426	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3,116,989.74	1.47
8,669	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	992,513.81	0.47
14,319	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	1,363,025.61	0.64
40,643	REPUBLIC SERVICES INC - A	USD	3,794,024.05	1.79
33,065	SONOCO PRODUCTS CO	USD	1,688,629.55	0.80
68,725	SPIRE INC	USD	3,656,170.00	1.72
12,645	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,621,341.90	0.76
45,051	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6,432,832.29	3.03
11,851	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	450,930.55	0.21
22,165	UNITED PARCEL SERVICE INC - B	USD	3,693,353.95	1.74
111,981	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,661,749.69	3.14
34,399	WALMART INC	USD	4,812,764.09	2.27
25,598	WELLS FARGO & CO	USD	601,808.98	0.28
5,694	WELLTOWER INC	USD	313,682.46	0.15
			182,698,524.36	**86.08**
Irlanda				
70,966	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	2,898,961.10	1.37
99,783	MEDTRONIC PLC	USD	10,369,449.36	4.88
94,418	NVENT ELECTRIC PLC	USD	1,670,254.42	0.79
			14,938,664.88	**7.04**
Suiza				
35,906	CHUBB LTD	USD	4,169,404.72	1.96
43,142	TE CONNECTIVITY LTD	USD	4,216,699.08	1.99
			8,386,103.80	**3.95**
Jersey				
39,705	JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	862,392.60	0.41
			862,392.60	**0.41**
Curacao				
24,152	SCHLUMBERGER NV	USD	375,805.12	0.18
			375,805.12	**0.18**
			207,261,490.76	**97.66**
Total cartera de títulos			**207,261,490.76**	**97.66**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,734,708.17	USD	6,605,412.48	PLN	08/10/2020	1,734,708.17	26,252.92
515,062.02	USD	715,130.05	AUD	08/10/2020	515,062.02	2,489.40
339,923.80	ZAR	19,822.07	USD	01/10/2020	19,822.07	557.05
355,177.59	ZAR	20,921.96	USD	02/10/2020	20,921.96	371.66
48,432.21	USD	41,020.12	EUR	08/10/2020	48,432.21	324.20
17,111.79	AUD	12,062.96	USD	01/10/2020	12,062.96	201.91
5,284.21	USD	7,424.25	AUD	02/10/2020	5,284.21	(37.12)
184,444,901.36	ZAR	11,055,621.08	USD	08/10/2020	11,055,621.08	(6,290.14)
446,823.33	EUR	534,597.36	USD	08/10/2020	534,597.36	(10,567.08)
1,185,387.93	USD	20,025,518.00	ZAR	08/10/2020	1,185,387.93	(14,258.00)
7,914,477.00	AUD	5,833,014.86	USD	08/10/2020	5,833,014.86	(160,278.48)
82,070,469.07	PLN	22,321,847.84	USD	08/10/2020	22,321,847.84	(1,094,752.04)
					43,286,762.67	**(1,255,985.72)**
Total instrumentos financieros derivados						**(1,255,985.72)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**207,261,490.76**	**97.66**
Total instrumentos financieros derivados	**(1,255,985.72)**	**(0.59)**
Efectivo en bancos	**4,368,759.71**	**2.06**
Otros activos y pasivos	**1,851,549.60**	**0.87**
Total activos netos	**212,225,814.35**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	268,580,272.80
	30/09/2019	USD	233,889,449.29
	30/09/2018	USD	121,073,628.61
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	5,613.99
	30/09/2019	USD	5,487.49
	30/09/2018	USD	5,160.07
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	277.44
	30/09/2019	USD	272.32
	30/09/2018	USD	257.11
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020	USD	5,728.17
	30/09/2019	USD	5,558.91
	30/09/2018	USD	5,189.89
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2020	USD	280,513.90
	30/09/2019	USD	271,816.36
	30/09/2018	USD	253,391.29
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		23,112
	30/09/2019		15,687
	30/09/2018		7
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		32
	30/09/2019		32
	30/09/2018		32
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020		23,304
	30/09/2019		25,120
	30/09/2018		21,220
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2020		19
	30/09/2019		30
	30/09/2018		43
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		0.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		1.30%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2020		0.16%
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2020		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2020		149.77%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central (Véase la 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 por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2020

	Notas	
Total cartera de títulos	2	**258,517,945.56**
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		258,517,945.56
Efectivo en bancos		**8,678,223.78**
Cuenta de depósito de garantía		**510,682.49**
Otros activos	4,16	**6,290,343.73**
Total activos		***273,997,195.56***
Pasivos corrientes	4,16	**(5,215,950.75)**
Total instrumentos financieros derivados	2	**(200,972.01)**
Contratos a plazo sobre divisas		(140,756.43)
Futuros		(60,215.58)
Total pasivo		***(5,416,922.76)***
Activos netos al final del año		***268,580,272.80***

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2020

	Notas	
Total de ingresos	2	**14,180,503.76**
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		13,997,976.35
Intereses bancarios		37,202.81
Intereses sobre swaps		82,250.00
Otros ingresos	11	63,074.60
Total de gastos		**(1,221,185.77)**
Comisiones de gestión	5	(808,208.22)
Comisiones de servicios fijas	6	(363,116.60)
Impuesto de suscripción	10	(24,730.48)
Intereses bancarios		(4,493.38)
Intereses sobre swaps		(5,006.66)
Otros gastos	12	(15,630.43)
Ingresos netos por inversiones		**12,959,317.99**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		5,506,599.66
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(8,804,901.02)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,299,157.93
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,443,092.44)
Ganancias realizadas sobre divisas		901,998.47
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,151,600.81)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(973,918.08)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(804,597.95)
Resultado de las operaciones		**5,488,963.75**
Suscripciones		57,335,118.41
Reembolsos		(28,133,258.65)
Activos netos al principio del año		233,889,449.29
Activos netos al final del año		***268,580,272.80***

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020

Cantidad/ Nominal	Denominación	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				
1,360,000	ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO 8.750% 15/07/2025	USD	1,435,188.04	0.53
2,025,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	1,985,330.11	0.74
302,000	ADIENT US LLC 7.000% 15/05/2026	USD	323,578.07	0.12
265,000	ADIENT US LLC 9.000% 15/04/2025	USD	293,481.31	0.11
1,030,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	542,538.11	0.20
1,515,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.625% 15/01/2027	USD	1,549,661.14	0.58
500,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 4.875% 15/02/2030	USD	522,849.00	0.19
730,000	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC 5.875% 15/02/2028	USD	779,452.88	0.29
1,749,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,859,523.72	0.69
600,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 10.500% 15/04/2025	USD	449,059.33	0.17
195,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 12.000% 15/06/2026	USD	52,613.29	0.02
2,520,000	AMERICAN AIRLINES INC 11.750% 15/07/2025	USD	2,432,534.33	0.91
910,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 01/03/2027	USD	752,488.49	0.28
915,000	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP / ANTERO MIDSTREAM FINANCE CORP 5.750% 15/01/2028	USD	753,054.49	0.28
650,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.250% 01/04/2028	USD	612,504.98	0.23
915,000	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP 6.875% 01/04/2027	USD	878,065.28	0.33
1,745,000	ARROW BIDCO LLC 9.500% 15/03/2024	USD	1,464,826.13	0.55
1,350,000	AVIENT CORP 5.750% 15/05/2025	USD	1,429,495.40	0.53
1,390,000	BEACON ESCROW CORP 4.875% 01/11/2025	USD	1,364,148.88	0.51
2,015,000	BERRY GLOBAL INC 4.875% 15/07/2026	USD	2,121,886.08	0.79
680,000	BLACK KNIGHT INFOSERV LLC 3.625% 01/09/2028	USD	687,674.60	0.26
1,405,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	1,244,105.24	0.46
2,000,000	CAPITOL INVESTMENT MERGER SUB 2 LLC 10.000% 01/08/2024	USD	2,099,717.18	0.78
1,284,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,296,879.28	0.48
130,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 01/05/2032	USD	135,641.30	0.05
755,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.500% 15/08/2030	USD	792,670.81	0.30
3,115,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 4.750% 01/03/2030	USD	3,297,696.68	1.22
3,000,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	3,118,820.67	1.16
1,110,000	CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	USD	1,149,751.15	0.43
1,815,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	1,915,225.01	0.71
575,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	USD	231,031.12	0.09
2,075,000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 6.875% 01/04/2027	USD	844,360.51	0.31
375,000	CENTURYLINK INC 4.000% 15/02/2027	USD	380,614.87	0.14
1,250,000	CENTURYLINK INC 5.125% 15/12/2026	USD	1,280,121.11	0.48
305,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	341,446.19	0.13
2,535,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.500% 01/10/2029	USD	2,598,554.96	0.97
555,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	542,188.03	0.20
950,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.625% 15/02/2025	USD	919,519.59	0.34
1,866,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.625% 15/01/2024	USD	1,856,402.38	0.69
2,790,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 4.750% 15/03/2028	USD	2,909,254.92	1.08
1,750,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.875% 01/06/2027	USD	1,625,848.84	0.61
840,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.750% 15/03/2026	USD	854,854.80	0.32
585,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 9.875% 17/10/2025	USD	652,780.11	0.24
1,195,000	COMMERCIAL METALS CO 5.750% 15/04/2026	USD	1,243,631.45	0.46
836,000	COMSTOCK RESOURCES INC 9.750% 15/08/2026	USD	857,807.25	0.32
1,610,000	COMSTOCK RESOURCES INC 9.750% 15/08/2026	USD	1,650,181.67	0.61
640,000	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.500% 01/10/2028	USD	653,451.81	0.24
1,565,000	CORE & MAIN LP 6.125% 15/08/2025	USD	1,586,104.76	0.59
150,000	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 6.125% 15/01/2029	USD	151,992.26	0.06
2,250,000	CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC 8.000% 04/15/2026	USD	2,362,648.61	0.88
1,575,000	COTY INC 6.500% 15/04/2026	USD	1,236,712.95	0.46
1,165,000	CSC HOLDINGS LLC 4.125% 01/12/2030	USD	1,185,396.90	0.44
700,000	CSC HOLDINGS LLC 4.625% 01/12/2030	USD	702,576.99	0.26
500,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	502,418.96	0.19
334,000	DAE FUNDING LLC 5.250% 15/11/2021	USD	337,375.80	0.13
640,000	DAE FUNDING LLC 5.750% 15/11/2023	USD	645,868.84	0.24
1,515,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 5.375% 15/08/2026	USD	1,072,049.00	0.40
1,250,000	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO 6.625% 15/08/2027	USD	650,015.45	0.24
280,000	DIEBOLD NIXDORF INC 8.500% 15/04/2024	USD	252,860.80	0.09
100,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	99,462.22	0.04
2,078,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	2,092,706.30	0.78
125,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 6.625% 15/07/2025	USD	128,390.39	0.05
1,185,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.375% 31/03/2029	USD	1,195,968.62	0.45
2,495,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.150% 01/06/2025	USD	2,146,406.91	0.80
675,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 01/04/2024	USD	607,520.47	0.23
2,000,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.500% 15/07/2028	USD	2,012,667.20	0.75
1,625,000	FIRSTCASH INC 4.625% 01/09/2028	USD	1,653,932.04	0.62
1,200,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	1,377,137.68	0.51
2,255,000	FORD MOTOR CO 8.500% 21/04/2023	USD	2,458,262.09	0.92
555,000	FORD MOTOR CO 9.000% 22/04/2025	USD	635,853.96	0.24
160,000	FORD MOTOR CO 9.625% 22/04/2030	USD	206,672.02	0.08
1,200,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.355% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,277,015.83	0.48
570,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125% 17/08/2027	USD	553,962.49	0.21
500,000	FXI HOLDINGS INC 12.250% 15/11/2026	USD	539,096.79	0.20
1,229,000	FXI HOLDINGS INC 7.875% 01/11/2024	USD	1,173,537.85	0.44
1,315,000	GATES GLOBAL LLC / GATES CORP 6.250% 15/01/2026	USD	1,352,733.49	0.50
350,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 3.750% 15/09/2030	USD	351,043.20	0.13
1,898,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 5.250% 15/07/2024	USD	1,978,990.45	0.74
450,000	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC 6.000% 15/04/2025	USD	479,315.21	0.18
1,000,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	1,237,874.95	0.46
2,915,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	3,336,456.47	1.24
893,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	912,538.84	0.34
435,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	458,573.41	0.17
1,230,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	1,273,975.33	0.47
2,275,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	2,417,907.70	0.90
740,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 5.250% 15/08/2027	USD	723,781.88	0.27
550,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 6.375% 01/05/2026	USD	573,220.71	0.21
1,325,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.375% 01/05/2027	USD	1,308,163.69	0.49
750,000	INNOPHOS HOLDINGS INC 9.375% 15/02/2028	USD	800,631.46	0.30
1,273,000	IQVIA INC 2.250% 15/01/2028	EUR	1,459,622.20	0.54
600,000	IQVIA INC 3.250% 15/03/2025	EUR	708,866.91	0.26
1,200,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	1,201,710.61	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,074,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	2,131,990.49	0.79
525,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	603,607.84	0.22
1,342,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	1,586,150.15	0.59
1,835,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 4.250% 01/02/2027	USD	1,585,878.14	0.59
1,275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.625% 15/09/2027	USD	1,309,523.16	0.49
450,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	465,824.74	0.17
455,000	LOGAN MERGER SUB INC 5.500% 01/09/2027	USD	461,682.82	0.17
500,000	MACY'S INC 8.375% 15/06/2025	USD	516,837.22	0.19
987,000	MEDNAX INC 6.250% 15/01/2027	USD	1,024,345.79	0.38
1,340,000	M/I HOMES INC 4.950% 01/02/2028	USD	1,374,540.04	0.51
1,720,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 5.500% 15/08/2028	USD	1,716,291.44	0.64
1,208,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	1,239,543.54	0.46
350,000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	EUR	443,372.93	0.17
734,000	NETFLIX INC 3.875% 15/11/2029	EUR	950,048.79	0.35
750,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	842,453.51	0.31
1,700,000	NEWMARK GROUP INC 6.125% 15/11/2023	USD	1,770,817.10	0.66
1,867,000	NEXSTAR ESCROW INC 5.625% 15/07/2027	USD	1,958,279.35	0.73
1,964,000	NFP CORP 6.875% 15/08/2028	USD	1,987,443.29	0.74
1,335,000	NMI HOLDINGS INC 7.375% 01/06/2025	USD	1,426,493.65	0.53
881,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	948,885.35	0.35
500,000	NUSTAR LOGISTICS LP 4.750% 01/02/2022	USD	500,469.95	0.19
1,586,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.000% 01/06/2026	USD	1,592,035.13	0.59
380,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.750% 01/02/2021	USD	382,988.75	0.14
1,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.700% 15/08/2022	USD	933,645.05	0.35
1,550,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.200% 15/08/2026	USD	1,230,172.89	0.46
1,000,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.500% 15/08/2029	USD	765,705.31	0.29
775,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	552,374.65	0.21
525,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.000% 15/07/2025	USD	527,770.81	0.20
415,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.500% 15/07/2027	USD	418,225.60	0.16
415,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.875% 15/07/2030	USD	425,645.26	0.16
1,130,000	OLIN CORP 5.625% 01/08/2029	USD	1,111,860.03	0.41
1,395,000	OLIN CORP 9.500% 01/06/2025	USD	1,624,843.13	0.60
795,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 3.875% 01/09/2028	USD	807,194.47	0.30
100,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.625% 15/01/2028	USD	110,898.07	0.04
2,880,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	3,215,969.22	1.20
255,000	ONEMAIN FINANCE CORP 8.875% 01/06/2025	USD	281,864.18	0.10
600,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.625% 13/05/2027	USD	650,033.14	0.24
1,390,000	PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER 5.875% 01/10/2028	USD	1,394,426.26	0.52
881,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	871,470.98	0.32
985,000	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC 5.375% 15/10/2025	USD	996,881.07	0.37
1,569,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/2025	USD	1,607,015.14	0.60
1,125,000	PETSMART INC 7.125% 15/03/2023	USD	1,135,353.08	0.42
1,130,000	PM GENERAL PURCHASER LLC 9.500% 01/10/2028	USD	1,171,826.01	0.44
2,000,000	POLARIS INTERMEDIATE CORP 8.500% 01/12/2022	USD	2,035,768.58	0.76
1,335,000	PRA GROUP INC 7.375% 01/09/2025	USD	1,391,784.84	0.52
300,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 3.375% 31/08/2027	USD	289,132.27	0.11
410,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.250% 15/04/2024	USD	428,296.71	0.16
855,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 5.750% 15/04/2026	USD	913,990.08	0.34
1,000,000	PULTEGROUP INC 6.000% 15/02/2035	USD	1,236,208.98	0.46
1,275,000	QUALITYTECH LP / QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	1,321,923.03	0.49
1,690,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	1,677,278.61	0.62
460,000	RADIAN GROUP INC 4.875% 15/03/2027	USD	458,778.70	0.17
685,000	RADIAN GROUP INC 6.625% 15/03/2025	USD	726,065.78	0.27
363,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	344,895.50	0.13
730,000	RANGE RESOURCES CORP 9.250% 01/02/2026	USD	749,839.99	0.28
680,000	REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO-ISSUER CORP 4.875% 01/06/2023	USD	674,842.33	0.25
400,000	REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO-ISSUER CORP 7.625% 15/06/2025	USD	418,157.16	0.16
760,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 6.250% 15/05/2026	USD	813,644.84	0.30
1,000,000	REFINITIV US HOLDINGS INC 8.250% 15/11/2026	USD	1,096,031.72	0.41
1,713,000	SCRIPPS ESCROW INC 5.875% 15/07/2027	USD	1,661,668.50	0.62
310,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 3.750% 15/02/2031	USD	308,369.39	0.11
1,120,000	SENSATA TECHNOLOGIES INC 4.375% 15/02/2030	USD	1,168,379.34	0.44
260,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 3.375% 15/08/2030	USD	260,345.93	0.10
620,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.125% 01/06/2029	USD	687,435.48	0.26
1,500,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.125% 15/02/2027	USD	1,391,597.88	0.52
333,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	336,418.63	0.13
1,645,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.125% 01/07/2030	USD	1,685,572.25	0.63
200,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/07/2024	USD	206,995.11	0.08
120,000	SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HOLDINGS LLC / SBP FINANCE CORP 6.375% 30/09/2026	USD	122,212.11	0.05
915,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	1,016,017.02	0.38
1,465,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	1,824,573.22	0.68
375,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.750% 15/03/2032	USD	549,031.46	0.20
450,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	528,670.71	0.20
600,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	688,115.16	0.26
400,000	STAPLES INC 10.750% 15/04/2027	USD	319,457.42	0.12
1,143,000	STAPLES INC 7.500% 15/04/2026	USD	1,053,885.96	0.39
1,500,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 3.625% 01/02/2021	USD	1,498,503.11	0.56
1,553,000	STONEX GROUP INC 8.625% 15/06/2025	USD	1,678,165.48	0.62
469,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.250% 15/01/2029	USD	488,126.65	0.18
1,485,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,337,036.14	0.50
680,000	SWITCH LTD 3.750% 15/09/2028	USD	686,690.17	0.26
2,500,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 6.000% 01/03/2027	USD	2,308,881.28	0.86
1,230,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 7.500% 01/10/2025	USD	1,241,206.55	0.46
640,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.875% 01/02/2031	USD	620,481.13	0.23
2,096,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	2,100,455.59	0.78
925,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	949,251.14	0.35
65,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.500% 15/07/2027	USD	67,969.31	0.03
425,000	TEGNA INC 4.625% 15/03/2028	USD	416,054.43	0.15
1,985,000	TEGNA INC 5.000% 15/09/2029	USD	1,958,082.84	0.73
320,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	321,078.96	0.12
3,250,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	3,279,389.59	1.21
175,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/02/2027	USD	180,506.71	0.07
385,000	T-MOBILE USA INC 2.050% 15/02/2028	USD	393,941.81	0.15
310,000	T-MOBILE USA INC 2.550% 15/02/2031	USD	320,385.20	0.12
975,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	1,004,391.84	0.37
1,150,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,230,414.04	0.46
425,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	454,425.20	0.17
1,605,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.000% 01/09/2028	USD	1,622,740.00	0.60
1,250,000	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.500% 01/03/2028	USD	1,186,740.91	0.44
700,000	WOLVERINE ESCROW LLC 13.125% 15/11/2027	USD	493,751.56	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2020 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
500,000	WOLVERINE ESCROW LLC 8.500% 15/11/2024	USD	411,345.40	0.15
1,500,000	WOLVERINE ESCROW LLC 9.000% 15/11/2026	USD	1,237,332.77	0.46
1,035,000	WPX ENERGY INC 4.500% 15/01/2030	USD	1,019,379.87	0.38
1,519,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/10/2027	USD	1,543,575.29	0.57
110,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	113,679.63	0.04
1,619,000	W&T OFFSHORE INC 9.750% 01/11/2023	USD	1,096,714.19	0.41
			212,501,290.28	**79.12**
	Canadá			
3,750,000	BAUSCH HEALTH COS INC 4.500% 15/05/2023	EUR	4,364,456.65	1.63
167,000	BAUSCH HEALTH COS INC 5.750% 15/08/2027	USD	177,756.71	0.07
1,300,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/2021	EUR	1,508,845.62	0.56
280,000	CLARIOS GLOBAL LP 6.750% 15/05/2025	USD	295,308.43	0.11
1,255,000	FAIRSTONE FINANCIAL INC 7.875% 15/07/2024	USD	1,298,064.43	0.48
835,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 4.625% 15/02/2027	USD	826,633.43	0.31
1,280,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 9.500% 01/11/2027	USD	1,373,716.45	0.51
530,000	HUSKY III HOLDING LTD 13.000% 15/02/2025	USD	547,431.94	0.20
			10,392,213.66	**3.87**
	Países Bajos			
1,500,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	1,794,353.15	0.68
1,200,000	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV 9.000% 15/07/2025	EUR	1,452,897.99	0.54
446,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.875% 05/01/2026	EUR	566,239.99	0.21
607,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 07/07/2028	EUR	811,545.35	0.30
950,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	1,126,970.23	0.42
1,125,000	VZ VENDOR FINANCING BV 2.500% 31/01/2024	EUR	1,299,442.76	0.48
			7,051,449.47	**2.63**
	Luxemburgo			
450,000	ALTICE FINANCING SA 2.250% 15/01/2025	EUR	505,511.16	0.19
595,000	ALTICE FINANCING SA 3.000% 15/01/2028	EUR	648,885.87	0.24
330,000	ALTICE FINANCING SA 5.000% 15/01/2028	USD	320,447.50	0.12
750,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500% 15/05/2027	USD	833,576.61	0.31
200,000	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.000% 15/02/2028	USD	190,519.14	0.07
1,510,000	CAMELOT FINANCE SA 4.500% 01/11/2026	USD	1,547,301.64	0.58
750,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022 - DEFAULTED	EUR	63,108.90	0.02
2,000,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	2,031,454.92	0.76
			6,140,805.74	**2.29**
	Jersey			
2,775,000	DELPHI TECHNOLOGIES PLC 5.000% 01/10/2025	USD	3,179,445.68	1.18
			3,179,445.68	**1.18**
	Supranacional - Multinacional			
1,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 4.750% 15/06/2027	USD	1,029,887.51	0.38
500,000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC 4.375% 15/05/2026	EUR	588,209.78	0.22
1,260,000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC 8.500% 15/05/2027	USD	1,303,583.54	0.49
			2,921,680.83	**1.09**
	Francia			
100,000	ALTICE FRANCE SA 2.125% 15/02/2025	EUR	110,815.42	0.04
429,000	ALTICE FRANCE SA 3.375% 15/01/2028	EUR	485,102.77	0.18
600,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 3.500% 01/03/2025	EUR	686,087.35	0.26
1,400,000	BANIJAY GROUP SAS 6.500% 01/03/2026	EUR	1,584,995.74	0.59
			2,867,001.28	**1.07**
	Islas Caimán			
2,686,996	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 6.500% 15/09/2024	USD	1,520,796.72	0.57
1,070,000	TRANSOCEAN POSEIDON LTD 6.875% 01/02/2027	USD	856,682.38	0.32
			2,377,479.10	**0.89**
	Gran Bretaña			
575,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	673,754.17	0.25
650,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.250% 30/10/2025	EUR	760,434.98	0.28
228,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 8.500% 30/10/2025	USD	240,084.44	0.09
675,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	702,525.26	0.26
			2,376,798.85	**0.88**
	Austria			
560,000	AMS AG 6.000% 31/07/2025	EUR	694,190.85	0.26
1,105,000	AMS AG 7.000% 31/07/2025	USD	1,168,112.69	0.43
			1,862,303.54	**0.69**
	Liberia			
90,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 10.875% 01/06/2023	USD	100,371.39	0.04
1,240,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.500% 01/06/2025	USD	1,440,494.38	0.53
300,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 9.125% 15/06/2023	USD	317,823.71	0.12
			1,858,689.48	**0.69**
	México			
330,000	CEMEX SAB DE CV 7.375% 05/06/2027	USD	356,072.63	0.13
1,250,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	1,315,153.46	0.49
			1,671,226.09	**0.62**
	Dinamarca			
1,600,000	DKT FINANCE APS 9.375% 17/06/2023	USD	1,648,857.17	0.61
			1,648,857.17	**0.61**
	Italia			
849,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.000% 11/04/2024 EMTN	EUR	1,055,620.27	0.39
			1,055,620.27	**0.39**
	Bermudas			
875,000	NCL CORP LTD 3.625% 15/12/2024	USD	613,084.12	0.23
			613,084.12	**0.23**
			258,517,945.56	**96.25**
Total cartera de títulos			**258,517,945.56**	**96.25**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
65,676.37	USD	51,000.00	GBP	30/10/2020	65,676.37	(266.13)
27,843,894.77	USD	23,850,000.00	EUR	30/10/2020	27,843,894.77	(140,490.30)
					27,909,571.14	**(140,756.43)**

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(31)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2020	EUR	4,913,720.04	(14,904.38)
(23)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2020	EUR	4,706,970.12	(45,311.20)
			9,620,690.16	**(60,215.58)**
Total instrumentos financieros derivados				**(200,972.01)**

Resumen de activos netos a 30/09/2020

		% VL
Total cartera de títulos	**258,517,945.56**	**96.25**
Total instrumentos financieros derivados	**(200,972.01)**	**(0.07)**
Efectivo en bancos	**8,678,223.78**	**3.23**
Otros activos y pasivos	**1,585,075.47**	**0.59**
Total activos netos	**268,580,272.80**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	22,716,469.17
	30/09/2018	USD	14,877,732.32
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	1,117.33
	30/09/2018	USD	951.26
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	399.50
	30/09/2018	EUR	322.44
Capitalisation P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	969.86
	30/09/2018	USD	833.93
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	-
	30/09/2019	EUR	336.90
	30/09/2018	EUR	269.91
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	294.58
	30/09/2018	USD	251.40
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	883.87
	30/09/2018	USD	763.83
Distribution P (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	3,241.00
	30/09/2018	USD	2,828.10
Distribution R (USD)	30/09/2020	USD	-
	30/09/2019	USD	288.19
	30/09/2018	USD	251.40
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		1,232
	30/09/2018		2,488
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		16,387
	30/09/2018		7,143
Capitalisation P (USD)	30/09/2020		-
	30/09/2019		5,212
	30/09/2018		5,573
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		-
	30/09/2019		3,089
	30/09/2018		282

Número de acciones		
Capitalisation R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,276
	30/09/2018	1,502
Capitalisation X (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	7,158
	30/09/2018	3,392
Distribution P (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	307
	30/09/2018	654
Distribution R (USD)	30/09/2020	-
	30/09/2019	1,097
	30/09/2018	1,119

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2019 al 06/12/2019

	Notas	
Total de ingresos	2	**66,535.96**
Dividendos		65,884.19
Intereses bancarios		651.77
Total de gastos		**(73,038.13)**
Comisiones de gestión	5	(61,577.12)
Comisiones de servicios fijas	6	(9,814.90)
Impuesto de suscripción	10	(1,619.28)
Intereses bancarios		(26.83)
Pérdidas netas por inversión		**(6,502.17)**
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,735,634.26
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(641,884.27)
Ganancias realizadas sobre divisas		92,599.61
Pérdidas realizadas sobre divisas		(68,045.59)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,646,677.22)
Resultado de las operaciones		**(534,875.38)**
Suscripciones		2,183,476.39
Reembolsos		(24,365,070.19)
Activos netos al principio del período		22,716,469.18
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Notas sobre los estados financieros

1- INFORMACIÓN GENERAL

NN (L) (la "Sociedad" o la "SICAV" o el "Fondo") es una "sociedad de inversión de capital variable" ("SICAV") constituida como sociedad anónima *(public limited company*) con duración ilimitada el 6 de septiembre de 1993, y regulada con arreglo a la Parte I de la versión modificada de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se pueden consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de registro.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 44 873.

Actualmente la Sociedad ofrece a los inversores las siguientes clases de acciones:

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Capitalisation I	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales.
Capitalisation I 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)

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 maxima 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 maxima 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)

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.

Distribution N	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que no abonan comisiones de retrocesión y

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	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 Duration Hedged	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales. Si una clase de acciones se describe como acción con cobertura de duración, se pretenderá minimizar la sensibilidad a los tipos de interés mediante la reducción de la duración de dicha clase de acciones del subfondo a niveles próximos a cero. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase de acciones con cobertura de duración. Esta clase de acciones está cerrada a nuevas suscripciones.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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.
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 maxima 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 maxima 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.
Distribution X Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	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)

Distribution Z (Q) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividendo trimestral. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Zz Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "Z" en que la Sociedad Gestora aplica y cobra directamente al accionista una comisión de servicios por la gestión del fondo que cubre la comisión de gestión, la comisión de servicios y cualesquiera otras comisiones, tal y como se ha estipulado en el acuerdo de servicios de gestión del fondo ("Acuerdo de servicios de gestión del fondo") firmado con la Sociedad Gestora a su discreción, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.

*La intención es ofrecer cobertura total o parcial del valor de los activos netos en la moneda de referencia del subfondo o de la exposición cambiaria de determinados activos del subfondo en cuestión (aunque no necesariamente todos ellos) frente a la moneda de referencia de la clase de acciones cubierta o frente a una moneda alternativa. En general, está previsto llevar a cabo dichas operaciones de cobertura mediante el uso de distintos instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, contratos a plazo extrabursátiles sobre divisas y acuerdos de *swaps* de divisas. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase o clases de acciones con cobertura cambiaria.

Entre las técnicas utilizadas para fines de cobertura de la clase de acciones figuran:
i. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que está denominada la clase de acciones y la moneda de referencia del subfondo en cuestión ("cobertura de la moneda base");
ii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la cartera a nivel de clase de acciones");
iii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del índice de referencia en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la referencia a nivel de clase de acciones");
iv. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio a raíz de las correlaciones entre las monedas derivadas de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura por sustitución a nivel de clase de acciones").

Se informa a los inversores de que no todas las clases de acciones se ofrecen en cada subfondo de la Sociedad.

Políticas de inversión

Se informa a los accionistas de que en el folleto, que se encuentra a disposición de los accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las oficinas de venta locales o los principales puntos de atención al cliente indicados en el presente Informe, se describen de forma detallada las políticas de inversión de cada subfondo. Asimismo, el folleto se remitirá de forma gratuita a cualquier persona que lo solicite.

Los siguientes subfondos mantienen inversiones en otros subfondos del Fondo. A 30 de septiembrede 2020 dichas inversiones consisten en:

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 30 de septiembre de 2020
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	8,237,385.60 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	96,039,111.92 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	96,891,824.12 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	210,251,112.42 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	4,760,684.07 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	53,125,621.12 EUR
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) European ABS	26,318,482.68 EUR
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN (L) European ABS	18,811,034.76 EUR

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 30 de septiembre de 2020
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	12,560,606.08 EUR
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Bond	41,291,712.00 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	54,614,037.29 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	34,492,814.07 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	71,288,886.69 USD
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	378,771.43 USD
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	109,674.50 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	230,256.08 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	1,000,825.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	954,547.91 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Sustainable Equity	629,845.92 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Yield	151,429.05 USD

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 2020, las inversiones cruzadas dentro del Fondo ascendían a 664,784,802.65 EUR o el 2.04% 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

Los siguientes subfondos se lanzaron el 1 de octubre de 2019 (1$^{a \text{ suscripción}}$: 2 de octubre de 2019):

- NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity,
- NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity,
- NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity.

El 1 de diciembre de 2019, se produjeron los siguientes cambios en las denominaciones de subfondos:

- NN (L) Materials into NN (L) Climate & Environment,
- NN (L) Information Technology into NN (L) Smart Connectivity,
- NN (L) Prestige & Luxe into NN (L) Health & Well-being.

El subfondo NN (L) Absolute Return Bond pasó a denominarse NN (L) First Class Stable Yield Opportunities con efecto a partir del 1 de diciembre de 2019.

Asimismo, la moneda de base de los subfondos NN (L) Climate & Environment y NN (L) Smart Connectivity cambió de USD a EUR.

El 6 de diciembre de 2019 el subfondo NN (L) Climate & Environment absorbió los subfondos NN (L) Industrials y NN (L) Utilities. La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido y clases de acciones	Subfondos absorbentes y clases de acciones	Ecuaciones de canje de acciones
NN (L) Industrials	NN (L) Climate & Environment	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:0.13191049
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:2.89312712
Capitalisation R (EUR)	Capitalisation R (EUR)	1:1.10784918
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:0.46112633

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo absorbido y clases de acciones	Subfondos absorbentes y clases de acciones	Ecuaciones de canje de acciones
NN (L) Industrials	NN (L) Climate & Environment	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:10.53975069
Distribution X (EUR)	Distribution X (EUR)	1:1.09569707

Subfondo absorbido y clases de acciones	Subfondos absorbentes y clases de acciones	Ecuaciones de canje de acciones
NN (L) Utilities	NN (L) Climate & Environment	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:0.88791329
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.53198375
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1:0.88666596
Capitalisation R (EUR)	Capitalisation R (EUR)	1:1.28805234
Capitalisation R (USD)	Capitalisation R (USD)	1:1.32018245
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1:0.88662983
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)	1:0.76210093
Distribution R (USD)	Distribution R (USD)	1:1.31486491

El 6 de diciembre de 2019 el subfondo NN (L) Health & Well-being absorbió el subfondo NN (L) Consumer Goods. La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido y clases de acciones	Subfondos absorbentes y clases de acciones	Ecuaciones de canje de acciones
NN (L) Consumer Goods	NN (L) Health & Well-being	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:(1.00000000)
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.05901614
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1:9.60271629
Capitalisation R (EUR)	Capitalisation R (EUR)	1:0.98005969
Capitalisation R (USD)	Capitalisation R (USD)	1:1.01958918
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:4.40214879
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1:10.24053576
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)	1:33.91173710
Distribution R (USD)	Distribution R (USD)	1:1.00856052

Notas sobre los estados financieros (continuación)

El 6 de diciembre de 2019 el subfondo NN (L) Smart Connectivity absorbió el subfondo NN (L) Communication Services. La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido y clases de acciones	**Subfondos absorbentes y clases de acciones**	**Ecuaciones de canje de acciones**
NN (L) Communication Services	NN (L) Smart Connectivity	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:2.33626068
Capitalisation I (EUR) Hedged (ii)	Capitalisation I (EUR) Hedged (ii)	1:(1.00000000)
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation P (EUR) Hedged (ii)	Capitalisation P (EUR) Hedged (ii)	1:2.63943461
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1:0.51109382
Capitalisation R (EUR) Hedged (ii)	Capitalisation R (EUR) Hedged (ii)	1:0.89320000
Capitalisation R (USD)	Capitalisation R (USD)	1:0.83665441
Capitalisation X (CZK) Hedged (i)	Capitalisation X (CZK) Hedged (i)	1:1.53088678
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:0.32232896
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1:0.51211446
Distribution P (EUR) Hedged (il)	Distribution P (EUR) Hedged (il)	1:1.74894010
Distribution P (USD)	Distribution P (USD)	1:0.34647660
Distribution R (EUR) Hedged (il)	Distribution R (EUR) Hedged (il)	1:0.87511175
Distribution R (USD)	Distribution R (USD)	1:0.81924536

El 29 de enero de 2020 se lanzó el subfondo NN (L) Corporate Green Bond (1ª suscripción: 30 de enero de 2020).

De conformidad con la decisión del Consejo de administración de la SICAV, el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities (el "subfondo absorbido") se ha fusionado con el subfondo NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index (el "subfondo absorbente") el 13 de julio de 2020.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido y clases de acciones	**Subfondos absorbentes y clases de acciones**	**Ecuaciones de canje de acciones**
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index	
Clase de acciones	**Clase de acciones**	
Capitalisation I (EUR) Hedged (iv)	Capitalisation I (EUR) Hedged (i)	1:1.00000000
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:1.00000000
Capitalisation N (EUR) Hedged (iv)	Capitalisation N (EUR) Hedged (i)	1:1.00000000
Capitalisation O (EUR) Hedged (iv)	Capitalisation O (EUR) Hedged (i)	1:1.00000000
Capitalisation P (USD)	-	-
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	-
Distribution N (Q) (EUR) Hedged (iv)	Distribution N (Q) (EUR) Hedged (i)	1:1.00000000
Distribution O (Q) (EUR) Hedged (iv)	Distribution O (Q) (EUR) Hedged (i)	1:1.00000000
Distribution P (Q) (EUR) Hedged (iv)	-	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

El 2 de febrero de 2020, hubo un canje en especie del subfondo NN (L) Green Bond a NN (L) Corporate Green Bond.

El 15 de junio de 2020, hubo un reembolso en especie del subfondo NN (L) Green Bond.

2- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES

Los estados financieros se elaboran y presentan conforme a los principios contables generalmente aceptados y la normativa en vigor en Luxemburgo.

Conversión de divisas

Los estados financieros han sido elaborados en la moneda contable de cada subfondo. El activo y pasivo expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.
Los ingresos y gastos expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

Las distintas partidas en los estados financieros consolidados corresponden a la suma de las correspondientes partidas en los estados financieros de cada subfondo, convertidos, si fuera aplicable, a EUR, la moneda de consolidación de la Sociedad, a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

A 30 de septiembre de 2020 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

1 EUR =	4.3073	AED	1 EUR =	1.9559	DEM	1 EUR =	1371.4142	KRW
	1.6361	AUD		7.4437	DKK		25.8871	MXN
	99.4701	BDT		18.481	EGP		4.8729	MYR
	6.6096	BRL		0.9071	GBP		452.0567	NGN
	1.5664	CAD		9.0880	HKD		10.9720	NOK
	1.0774	CHF		363.1751	HUF		1.7741	NZD
	923.8372	CLP		17,449.0380	IDR		4.2180	PEN
	7.9580	CNH		4.0108	ILS		56.8501	PHP
	7.9865	CNY		86.5181	INR		194.3667	PKR
	4,519.8038	COP		123.7498	JPY		4.5339	PLN
	27.0885	CZK		127.2325	KES		4.2696	QAR
1 EUR =	4.8740	RON	1 EUR =	1.6008	SGD	1 EUR =	33.9623	TWD
	90.9991	RUB		37.1583	THB		1.1727	USD
	10.4952	SEK		9.0343	TRY		19.5598	ZAR
1 JPY =	0.2189	CZK						
	0.0081	EUR						
	0.0366	PLN						
	0.0095	USD						
1 USD =	3.6732	AED	1 USD =	0.8528	EUR	1 USD =	3.5970	PEN
	76.1730	ARS		0.7735	GBP		48.4800	PHP
	1.3952	AUD		5.7900	GHS		3.8664	PLN
	5.6365	BRL		7.7500	HKD		3.6410	QAR
	1.3358	CAD		309.7046	HUF		4.1564	RON
	0.9188	CHF		14,880.000	IDR		77.6013	RUB
	787.82	CLP		3.4203	ILS		8.9500	SEK
	6.7863	CNH		73.7800	INR		1.3651	SGD
	6.8106	CNY		105.5300	JPY		31.6875	THB
	3,854.35	COP		1169.5000	KRW		7.7042	TRY

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	23.1003	CZK		22.0758	MXN		28.9620	TWD
	1.6679	DEM		4.1555	MYR		42.4800	UYU
1 USD =	6.3478	DKK	1 USD =	385.5000	NGN	1 USD =	16.6800	ZAR
	58.4500	DOP		9.3566	NOK			
	15.7600	EGP		1.5129	NZD			

Valoración de los títulos

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado organizado se valoran conforme a las últimas cotizaciones conocidas. Si estos valores mobiliarios se negocian en varios mercados, la valoración se realiza conforme a la última cotización conocida del mercado principal en el que cotizan los valores mobiliarios.

Los valores mobiliarios no cotizados o no negociados en un mercado bursátil ni en otro mercado organizado, así como los valores mobiliarios cotizados o negociados en un mercado de este tipo, pero cuya última cotización conocida no sea representativa, se valorarán conforme al valor de mercado probable estimado con prudencia y de buena fe por el Consejo de Administración de la SICAV o bajo su dirección.

Los instrumentos del mercado monetario y otros títulos de vencimiento corto se valoran con arreglo al método de amortización lineal, siempre y cuando estos instrumentos o títulos presenten, en el momento de su compra por parte de la Sociedad, un plazo de vencimiento inicial o residual inferior a 12 meses y si aparentemente el último precio conocido del título en cuestión en el mercado principal no puede considerarse un precio representativo de dicho valor.

Las inversiones en fondos de inversión, coticen o no, se valoran conforme al último valor liquidativo por acción/participación disponible.

Los préstamos no cotizan y se valoran mediante un método actuarial reconocido.

Los bonos (incluidos los ABS) se valoran conforme al precio clean (excluyendo los intereses devengados), excepto en el caso de aquellos bonos identificados en la cartera de títulos del subfondo en cuestión. Los bonos valorados conforme al precio *dirty* se identifican con un asterisco en la cartera. 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;

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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Valoración de derivados financieros

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los derivados financieros cotizados en un mercado organizado se valoran al último precio publicado disponible correspondiente a la fecha de cierre.

Los derivados financieros no cotizados en un mercado organizado se valoran siguiendo un método actuarial reconocido en el mercado.

Los swaps son valorados con arreglo a su valor de mercado, que depende de diversos parámetros (nivel y volatilidad del índice, tipo de interés del mercado, duración residual del *swap*).
Los swaps se valoran conforme al precio *clean* (excluyendo los intereses por cobrar/pagar), excepto en el caso de aquellos swaps identificados en el apartado instrumentos financieros derivados del subfondo en cuestión.

Los valores razonables positivos netos de instrumentos financieros derivados 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.

Los intereses por percibir sobre los swaps se incluirán en la partida "Otros activos".
Los intereses por abonar sobre los swaps se incluirán en la partida "Pasivos corrientes".

Ingresos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, libres de retenciones en la fuente.
Los intereses se devengan diariamente.
Los descuentos se acumulan y las primas se amortizan como ajustes al interés sobre bonos y otros títulos de deuda.

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 comerciantes, coyuntura comercial inestable, perturbaciones en los mercados, desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, y podrían ser el resultado de causas de fuerzas mayores (actos de guerra, acciones industriales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

En relación con un subfondo individual, un umbral aplicable podría significar que la metodología única de ajuste de precios no se aplica o solo se aplica pocas veces. 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 2020, el método de ajuste de precios se aplicaba a los siguientes subfondos:
- NN (L) European ABS,
- NN (L) Food & Beverages,
- NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity,
- NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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 2020:

Subfondos	Umbrales	Suscripciones suscripciones	Suscripciones reembolsos
NN (L) Alternative Beta	1.00%	0.02%	0.02%
NN (L) Asia Income	1.00%	0.21%	0.31%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	1.00%	0.38%	0.18%
NN (L) Asian High Yield	1.00%	0.53%	0.26%
NN (L) Banking & Insurance	2.00%	0.10%	0.07%
NN (L) Belgian Government Bond	1.00%	0.03%	0.02%
NN (L) Climate & Environment	2.00%	0.24%	0.22%
NN (L) Corporate Green Bond	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Emerging Europe Equity	1.00%	0.23%	0.22%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.00%	0.38%	0.20%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.50%	0.45%	0.23%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00%	0.30%	0.15%
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00%	0.25%	0.13%
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	1.00%	0.45%	0.21%
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	2.00%	0.21%	0.28%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	1.00%	0.21%	0.28%
NN (L) Energy	2.00%	0.10%	0.07%
NN (L) Euro Covered Bond	1.00%	0.13%	0.07%
NN (L) Euro Credit	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) EURO Equity	1.00%	0.19%	0.08%
NN (L) Euro Fixed Income	1.00%	0.08%	0.04%
NN (L) Euro High Dividend	1.00%	0.19%	0.08%
NN (L) Euro Long Duration Bond	1.00%	0.08%	0.04%
NN (L) Euro Sustainable Credit	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Euromix Bond	1.00%	0.03%	0.02%
NN (L) European ABS	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) European Equity	2.00%	0.23%	0.07%
NN (L) European High Dividend	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) European High Yield	1.00%	0.30%	0.15%
NN (L) European Participation Equity	1.00%	0.60%	0.45%
NN (L) European Real Estate	2.00%	0.33%	0.17%
NN (L) European Sustainable Equity	1.00%	0.23%	0.07%
NN (L) First Class Multi Asset	1.00%	0.07%	0.04%
NN (L) First Class Multi Asset Premium	1.00%	0.07%	0.05%
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	1.00%	0.25%	0.13%
NN (L) First Class Yield Opportunities	1.00%	0.25%	0.12%
NN (L) Food & Beverages	1.00%	0.10%	0.07%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.00%	0.60%	0.30%
NN (L) Global Bond Opportunities	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Global Convertible Bond	1.00%	0.30%	0.15%
NN (L) Global Convertible Opportunities	1.00%	0.30%	0.15%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	1.00%	0.19%	0.17%
NN (L) Global High Dividend	1.00%	0.10%	0.07%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Umbrales	Suscripciones suscripciones	Suscripciones reembolsos
NN (L) Global High Yield	1.00%	0.35%	0.17%
NN (L) Global Inflation Linked Bond	1.00%	0.04%	0.02%
NN (L) Global Investment Grade Credit	1.00%	0.20%	0.10%
NN (L) Global Real Estate	1.00%	0.13%	0.11%
NN (L) Global Sustainable Equity	1.00%	0.10%	0.07%
NN (L) Greater China Equity	2.00%	0.27%	0.32%
NN (L) Green Bond	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Green Bond Short Duration	1.00%	0.17%	0.08%
NN (L) Health & Well-being	2.00%	0.24%	0.22%
NN (L) Health Care	1.00%	0.10%	0.07%
NN (L) Japan Equity	2.00%	0.10%	0.10%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	2.00%	0.14%	0.14%
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	2.00%	0.07%	0.07%
NN (L) Smart Connectivity	1.00%	0.24%	0.22%
NN (L) US Credit	0.50%	0.20%	0.10%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.00%	0.07%	0.07%
NN (L) US Factor Credit	1.00%	0.25%	0.13%
NN (L) US Growth Equity	2.00%	0.07%	0.07%
NN (L) US High Dividend	1.00%	0.07%	0.07%
NN (L) US High Yield	1.00%	0.35%	0.20%

Los factores de ajuste que se muestran no son los factores de ajuste que se aplicaron de facto durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020.

4- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La partida Otros activos incluye principalmente intereses devengados, deudores por ventas de títulos y otros instrumentos, deudores por suscripciones, otros deudores, garantías en efectivo pagaderas de agencias de valores y bolsa, e intereses por cobrar sobre swaps.

La partida Pasivos corrientes incluye principalmente comisiones devengadas, acreedores por compras de títulos y otros instrumentos, acreedores por reembolsos, otros acreedores, garantías en efectivo por pagar a agencias de valores y bolsa, intereses por pagar sobre swaps y provisiones por ajustes a la baja antidilución.

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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 30 de septiembre de 2020 las comisiones de gestión efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de gestión (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase Q (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) 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	-	-	-	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) Communication Services[1]	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Consumer Goods[2]	-	-	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Corporate Green Bond[3]	-	0.20	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	0.36	1.20	-	0.72	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.72	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.72	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[4]	-	0.72	-	0.60	0.36	-	-	-	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0.50	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
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	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.01	-	0.01	-	0.01	-	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-	-	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de gestión (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase Q (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.36	-	0.20	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	-	-	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.36	-	0.23	-	0.65	-	0.36	-	0.19	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity[5]	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	-	-	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	0.60	-	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	0.72	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.48	-	0.65	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	0.00	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	0.50	-	-	-	-	1.50	1.50	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	-	0.36	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	-	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	0.00	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	1.00	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond	-	0.72	-	-	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity[6]	-	0.08	-	-	-	0.35	-	0.10	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	1.18	0.30	0.30	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	-	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	-	0.35	-	0.65	-	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de gestión (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase Q (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) Global 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	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	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials[7]	-	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 **	-	0.60	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity[8]	-	0.08	-	-	-	0.35	0.03	0.10	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Smart Connectivity	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.36	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	-	0.60	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	-	0.15	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Utilities[9]	-	0.60	-	-	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-

* En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión no se aplica a la clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, la cual cobra directamente la Sociedad Gestora a los accionistas.
** En el caso de esta clase de acciones cubierta, las comisiones de gestión ascendían a: 0.30% del 11 de noviembre de 2019 al 30 de noviembre de 2019 y 1.20% desde el 1 de diciembre de 2019.

[1] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Communication Services.
[2] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Consumer Goods.
[3] El 29 de enero de 2020 se lanzó el subfondo NN (L) Corporate Green Bond.
[4] El subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities se incorporó al NN (L) International el 13 de julio de 2020.
[5] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity.
[6] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity.
[7] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Industrials.
[8] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity.
[9] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Utilities.

En caso de que se invierta en OICVM u otros OIC objetivo, y siempre que la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación reciba una comisión de gestión directamente con cargo a los activos de dichos OICVM u otros OIC, dichos pagos se deducirán de la remuneración pagadera a la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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. Las máximas comisiones de gestión que se cobra a estos subfondos y a los OICVM/OIC en los que invierte son los siguientes:

Subfondo	Comisiones de gestión %
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Liquid EUR - B Cap EUR	0.12
NN (L) European High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global High Yield - I Cap EUR (hedged iii)	0.72
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Investment Grade Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	0.72
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	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 Opportunities	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.
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

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Gestora de Inversiones
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V., 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 Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC.
NN (L) US High Dividend	American Century Investment Management Inc.
NN (L) US High Yield	NN Investment Partners North America LLC.

6- COMISIÓN DE SERVICIOS FIJA

A nivel de las clases de acciones de cada subfondo se aplica una comisión de servicios fija. La comisión de servicios fija se abona a la Sociedad Gestora y es utilizada por ésta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de custodia, las comisiones del agente de transferencias, el impuesto de suscripción belga y otros gastos operativos y administrativos corrientes cargados a la Sociedad.

La comisión de servicios fija es fija en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión de servicios fija anual de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.

Esta comisión será calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones y pagadera a mes vencido.

A 30 de septiembre de 2020, las comisiones de servicios fijas efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase Q (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y* (en %)	Clase Z** (en %)	Clase Zz** (en %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	0.00
NN (L) 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	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	-	0.30	0.30	0.30	-	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	0.00
NN (L) Communication Services[1]	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Consumer Goods[2]	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase Q (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y* (en %)	Clase Z** (en %)	Clase Zz** (en %)
NN (L) Corporate Green Bond[3]	-	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	-	-	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.08/ 0.15***	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[4]	-	0.15	-	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
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	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	0.12	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	-	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity[5]	-	0.10	-	-	-	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	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	0.15	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) European Participation Equity	-	0.20	-	-	-	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 Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	-	0.20	0.20	0.20	-	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	-	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.05	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	-	0.20	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class 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	0.20	-
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[6]	-	0.10	-	-	-	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	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	0.20	-		0.25	-	0.25	-		-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) 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	-	-	-
NN (L) Health & Well-being	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials[7]	-	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	-	-	-	1.20 ****	-	0.30	-	-	-	-	0.30	-	0.20	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)															
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase 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) Multi Asset High Income	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity[8]	-	0.10	-	-	-	0.15	0.10	0.15	-	-	-	-	-	-	0.10	-
NN (L) Smart Connectivity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) US Factor Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) US High Yield	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00
NN (L) Utilities[9]	-	0.20	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

* A esta clase de acciones se le aplica una comisión de distribución adicional anual del 1.00%.
** A esta clase de acciones se le aplica una comisión de servicios destinada a cubrir los gastos de administración y custodia segura, así como otros gastos operativos y administrativos corrientes.
*** En relación con esta clase de acciones, hay dos tipos de comisiones de servicios fijas: para las de capitalización 0.15% y para las de distribución 0.08%.
**** En el caso de esta clase de acciones cubierta, las comisiones de servicios fijas ascendían a: 1.20% del 11 de noviembre de 2019 al 30 de noviembre de 2019 y 0.30% desde al 1 de diciembre de 2019.

[1] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Communication Services.
[2] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Consumer Goods.
[3] El 29 de enero de 2020 se lanzó el subfondo NN (L) Corporate Green Bond.
[4] El subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities fue incorporado el 13 de julio de 2020.
[5] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity.
[6] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity.
[7] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Industrials.
[8] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity.
[9] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Utilities.

7- COMISIÓN DE SUPERPOSICIÓN

La Sociedad gestora puede tener derecho a recibir una comisión de superposición de clases de acciones uniforme de un máximo del 0.04%, que se abonará con cargo a los activos de la clase de acciones correspondiente y en función de los costes reales. La comisión de superposición de clases de acciones se devengará en cada cálculo del valor liquidativo y se establecerá como un máximo, en el sentido de que la Sociedad gestora podrá decidir reducir la comisión de superposición que se aplica a la clase de acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La comisión de superposición se podrá aplicar a todas las clases de acciones con cobertura cambiaria 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 2020 la comisión de superposición ascendía a 0.021%.

8- COMISIONES POR RESULTADOS

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Hasta el 14 de septiembre de 2020, NN Investment Partners B.V. tenía derecho a recibir una comisión de rentabilidad con respecto a las clases de acciones de NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (excepto las clases de acciones D, N, R y Z) que se pagará con cargo a los activos de la clase de acciones aplicable.

En la ficha de datos del subfondo en el folleto se indicará qué clases de acciones podrán aplicar una comisión por resultados, el porcentaje de la comisión por resultados y la referencia aplicable a fin de determinar el diferencial de rendimiento superior. Si una clase de acciones está denominada en otra moneda o aplica técnicas de cobertura especiales, la referencia utilizada para determinar el diferencial de rendimiento podrá ajustarse de forma consecuente.

La comisión por resultados de cada clase de acciones se devenga en cada día de valoración, y se consigna y es pagadera al final de cada ejercicio o —si se reembolsan las acciones durante el ejercicio— se consigna pero no se paga hasta el final de cada ejercicio si el rendimiento de la clase de acciones en cuestión del subfondo supera tanto el objetivo de rendimiento como la cota máxima ("high water mark"). Las acciones suscritas durante el ejercicio no se tendrán en cuenta para el devengo de la comisión por resultados en el período precedente a la suscripción.

La comisión por resultados se calcula sobre la base de la cota máxima histórica, lo cual significa que se calcula si el valor liquidativo por acción es superior al valor liquidativo por acción al final del ejercicio precedente en el que se consignó una comisión por resultados. En caso de que no se haya consignado ninguna comisión por resultados, la cota máxima ("high water mark") equivaldrá al precio de suscripción inicial de la clase de acciones en cuestión o seguirá inalterada, si en uno de los ejercicios precedentes se hubiera consignado una comisión por resultados.

En ningún caso se devengará una comisión por resultados negativa para compensar una pérdida de valor o un rendimiento inferior a la referencia. La Sociedad no aplica ninguna compensación a nivel de accionistas con respecto al cálculo de la comisión por resultados. El Consejo de Administración podrá cerrar cualquier clase de acciones que aplique una comisión por resultados sobre las suscripciones mientras que se sigan permitiendo los reembolsos.

En este caso, para nuevas suscripciones se podrá ofrecer una nueva clase de acciones con una cota máxima ("high water mark") cuyo precio corresponda al precio de suscripción inicial.

La comisión por resultados se calcula y se devenga en cada día de valoración.

En relación con el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020, NN (L) First Class Stable Yield Opportunities cosechó una comisión de rentabilidad de 8,11 EUR. Desde el 14 de septiembre de 2020, el NN (L) First Class Stable Yield Opportunities no ha registrado ninguna comisión de rentabilidad.

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 2020, 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	47,468.71	1.59
NN (L) Asia Income	USD	725,413.58	37.25
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	6,284.70	0.11
NN (L) Asian High Yield	USD	-	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	63,969.17	13.18

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Costes de transacción	Costes de transacción - puntos básicos (anualizados)
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	341.55	0.11
NN (L) Climate & Environment	EUR	139,880.25	18.59
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-	-
NN (L) Communication Services[(1)]	USD	10,062.99	0.03
NN (L) Consumer Goods[(2)]	USD	18,819.88	0.03
NN (L) Corporate Green Bond[(3)]	EUR	3,324.62	0.10
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	61,122.97	14.58
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	1,077.19	0.09
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	110,621.73	0.21
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	36,588.21	1.31
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	17,136.96	2.33
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[(4)]	USD	78,683.55	5.91
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	0.05	-
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	299,740.01	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	1,070,555.29	42.83
NN (L) Energy	USD	141,106.34	14.21
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	107.52	0.03
NN (L) Euro Credit	EUR	12,055.33	0.10
NN (L) EURO Equity	EUR	587,146.81	17.75
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	60,846.27	0.49
NN (L) Euro High Dividend	EUR	2,605,908.50	40.03
NN (L) Euro Income	EUR	57,118.46	13.46
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	24,523.29	0.31
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,716.27	0.06
NN (L) Euro Sustainable Credit	EUR	6,301.63	0.07
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	4,713.37	0.09
NN (L) Euromix Bond	EUR	5,860.77	0.16
NN (L) European ABS	EUR	0.35	-
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity[(5)]	EUR	73,799.13	30.40
NN (L) European Equity	EUR	332,446.80	21.08
NN (L) European High Dividend	EUR	811,263.02	32.78
NN (L) European High Yield	EUR	-	-
NN (L) European Participation Equity	EUR	117,562.95	16.27
NN (L) European Real Estate	EUR	390,746.11	22.59
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	480,061.27	12.32
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	867,430.03	9.36
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	207,871.55	13.98
NN (L) First Class Protection	EUR	5,258.36	0.73
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	EUR	1,890.71	0.39
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	13,814.84	0.30
NN (L) Food & Beverages	USD	256,143.82	9.90
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	8,094.34	0.26
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	28,900.31	3.83
NN (L) Global Convertible Bond	USD	837.27	0.05
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	5.25	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Costes de transacción	Costes de transacción - puntos básicos (anualizados)
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity[6]	USD	41,665.78	7.41
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	209,159.12	6.56
NN (L) Global High Dividend	EUR	125,422.62	3.18
NN (L) Global High Yield	EUR	2,369.25	0.01
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	13,130.79	0.83
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	5,205.00	0.45
NN (L) Global Real Estate	EUR	316,361.20	9.20
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	772,731.43	3.71
NN (L) Greater China Equity	USD	462,990.06	29.07
NN (L) Green Bond	EUR	12,457.05	0.11
NN (L) Green Bond Short Duration	EUR	2,791.21	0.20
NN (L) Health & Well-being	EUR	173,017.12	16.14
NN (L) Health Care	USD	161,531.71	5.95
NN (L) Industrials[7]	EUR	13,282.99	0.03
NN (L) Japan Equity	JPY	18,675,383.00	8.55
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	285,534.31	12.22
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	525.83	0.99
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity[8]	USD	36,441.28	3.90
NN (L) Smart Connectivity	EUR	275,906.66	16.25
NN (L) US Credit	USD	134,644.68	0.44
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	418,730.75	6.46
NN (L) US Factor Credit	USD	1,183.08	0.26
NN (L) US Growth Equity	USD	28,285.94	6.32
NN (L) US High Dividend	USD	48,076.39	2.13
NN (L) US High Yield	USD	1,083.84	0.04
NN (L) Utilities[9]	USD	6,477.89	0.03

[1] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Communication Services.
[2] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Consumer Goods.
[3] El 29 de enero de 2020 se lanzó el subfondo NN (L) Corporate Green Bond.
[4] El subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities fue incorporado el 13 de julio de 2020.
[5] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity.
[6] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity.
[7] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Industrials.
[8] El 1 de octubre de 2019 se lanzó el subfondo NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity.
[9] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Utilities.

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

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Esta partida incluye principalmente los ingresos por préstamo de valores, los ingresos por solicitud de consentimiento sobre bonos, el exceso de comisiones por resultados definido en la Nota 5, una reserva especial e ingresos por cupones prescritos.

12- OTROS GASTOS

Esta cuenta incluye principalmente gastos legales, comisiones relativas a certificados de depósito estadounidenses (ADR) y mundiales (GDR) y el impuesto sobre las plusvalías.

13- 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 de 2020, los subfondos de la SICAV mencionados a continuación participaban en operaciones de préstamo de valores.

El valor de los títulos prestados y el valor de mercado de las garantías recibidas por parte de cada subfondo se detallan en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Valor de mercado de los títulos prestados	Valor de mercado de las garantías recibidas*	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,872,804.21	6,651,924.14	37,716.74
NN (L) Asian High Yield	USD	1,048,222.54	1,173,350.14	29,089.33
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	108,650,864.63	142,939,478.08	298,281.32
NN (L) European High Yield	EUR	1,482,061.25	1,694,766.80	45,236.03
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	1,952,597.75	2,213,320.74	20,127.86
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2,396,922.55	2,674,219.63	31,288.16
NN (L) Global High Dividend	EUR	11,595,580.64	12,668,625.69	48,810.12
NN (L) Global High Yield	EUR	26,088,414.66	31,524,768.50	377,641.69

* Se utilizan como garantía bonos estatales de alta calidad.

A 30 de septiembre de 2020, los prestatarios autorizados son los siguientes: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Agricole S.A., Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG.

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 2020:

Subfondos	Divisa	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Asia Income	USD	141.05
NN (L) Banking & Insurance	USD	6,458.10
NN (L) Climate & Environment	EUR	182.47
NN (L) Communication Services[(1)]	USD	186.38
NN (L) Consumer Goods[(2)]	USD	1,143.63
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	8,059.65
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	2,817.34
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[(3)]	USD	931.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	7,030.77

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Energy	USD	16,575.36
NN (L) EURO Equity	EUR	77,538.61
NN (L) Euro Income	EUR	7,933.52
NN (L) European Equity	EUR	11,097.54
NN (L) European High Dividend	EUR	17,895.46
NN (L) European Real Estate	EUR	71,998.40
NN (L) Food & Beverages	USD	2,993.59
NN (L) Global Real Estate	EUR	1,917.38
NN (L) Health & Well-being	EUR	5,280.31
NN (L) Industrials[4]	EUR	2,326.95
NN (L) Japan Equity	JPY	(213.00)
NN (L) Smart Connectivity	EUR	38.63
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	248.29
NN (L) US High Yield	USD	10,436.06

[1] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Communication Services.
[2] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Consumer Goods.
[3] El subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities fue incorporado el 13 de julio de 2020.
[4] El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Industrials.

Los ingresos de las operaciones de préstamo de valores se incluyen en el apartado "Otros ingresos".

14- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE TÍTULOS

Los accionistas podrán consultar información relativa a estos cambios en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las oficinas de venta locales o los principales puntos de atención al cliente indicados en el presente Informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

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. No obstante, el Estado belga ha interpuesto recurso ante el Tribunal Supremo de Bélgica. Este procedimiento aún está pendiente de resolución.

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 2020 el valor de las garantías recibidas/(entregadas) asciende a:

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) AAA ABS	Bank of America	Efectivo	EUR	1,660,000.00
			Total	**1,660,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Alternative Beta	Société Générale	Efectivo	USD	(940,000.01)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(5,510,000.00)
			Total	**(6,450,000.01)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Asia Income	Bank of America	Efectivo	USD	(10,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(190,000.02)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(720,000.00)
			Total	**(920,000.02)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	260,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(3,230,000.00)
			Total	**(2,970,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,300,000.00)
			Total	**(1,300,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Banking & Insurance	State Street Bank	Efectivo	USD	(270,000.00)
			Total	**(270,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Commodity Enhanced	Société Générale	Efectivo	USD	(8,050,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,190,000.00)
			Total	**(9,240,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Efectivo	USD	(530,000.00)
			Total	**(530,000.00)**

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America	Efectivo	USD	(1,650,000.00)
	Barclays	Efectivo	USD	(3,700,000.01)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	3,960,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(1,579,999.99)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(1,020,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(2,092,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(1,030,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	60,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(88,240,000.00)
			Total	**(95,292,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	BNP Paribas	Efectivo	USD	20,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	(200,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,620,000.00)
			Total	**(1,800,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	BNP Paribas	Efectivo	USD	20,000.00
	HSBC Bank Plc	Efectivo	USD	170,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(600,000.00)
			Total	**(410,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Citigroup	Efectivo	USD	130,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	110,000.00
			Total	**240,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(950,000.00)
			Total	**(950,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(662,000.00)
			Total	**(662,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Energy	State Street Bank	Efectivo	USD	(280,000.00)
			Total	**(280,000.00)**

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Efectivo	EUR	300,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	670,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,530,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(550,000.00)
	UBS AG	Efectivo	EUR	(870,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(220,000.00)
			Total	**580,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) EURO Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(875,000.00)
			Total	**(875,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America	Efectivo	EUR	5,360,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	2,240,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	7,290,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,040,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	950,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	7,030,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	1,020,000.00
			Total	**24,930,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	305,000.01
			Total	**305,000.01**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Income	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(20,000.00)
			Total	**(20,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Long Duration Bond	Bank of America	Efectivo	EUR	260,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	1,170,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	2,230,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	480,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(90,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	2,110,000.00
			Total	**6,160,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Euro Sustainable Credit	BNP Paribas	Efectivo	EUR	260,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	100,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	620,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(280,000.00)
			Total	**700,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Efectivo	EUR	150,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(150,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	160,000.00
			Total	**160,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) European ABS	Bank of America	Efectivo	EUR	600,000.00
			Total	**600,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) European Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(247,000.00)
			Total	**(247,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) European High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	(640,000.00)
			Total	**(640,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(320,000.00)
			Total	**(320,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(650,000.00)
	Citigroup	Efectivo	EUR	760,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(1,950,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(700,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	Société Générale	Efectivo	EUR	(320,000.00)
	Barclays	Efectivo	EUR	(550,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,150,999.99)
			Total	**(4,560,999.99)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(430,000.00)
			Total	**(710,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities	BNP Paribas	Efectivo	EUR	30,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	440,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	20,000.00
	Bank of America	Efectivo	EUR	10,000.00
			Total	**500,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) First Class Yield Opportunities	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(1,670,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(1,570,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	9,110,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(2,730,000.00)
	Barclays	Efectivo	EUR	(1,240,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,124,000.00)
			Total	**776,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Efectivo	USD	(880,000.00)
			Total	**(880,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,580,000.00)
			Total	**(1,580,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America	Efectivo	EUR	420,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	760,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	630,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	270,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	840,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(50,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(802,000.00)
			Total	**2,048,000.00**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global Convertible Bond	Citigroup	Efectivo	USD	250,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(360,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(1,160,000.00)
			Total	**(1,270,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global Convertible Opportunities	Barclays	Efectivo	USD	(270,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	(290,000.00)
	Citigroup	Efectivo	USD	270,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(1,680,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(9,490,000.01)
	Société Générale	Efectivo	USD	(460,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(24,140,000.00)
			Total	**(36,060,000.01)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,461,000.00)
			Total	**(1,461,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global High Dividend	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	360,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(4,508,999.99)
			Total	**(4,148,999.99)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(2,839,999.99)
	Citigroup	Efectivo	EUR	(1,100,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	1,410,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(24,708,000.00)
			Total	**(27,237,999.99)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Global Inflation Linked Bond	HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(598,000.00)
			Total	**(618,000.00)**

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Investment Grade Credit	HSBC Bank Plc	Efectivo	USD	10,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	170,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	(10,000.00)
			Total	**170,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Sustainable Equity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(1,338,000.00)
			Total	**(1,338,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Green Bond	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(410,000.00)
			Total	**(410,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Green Bond Short Duration	HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	10,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(110,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	240,000.00
			Total	**140,000.00**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Health Care	State Street Bank	Efectivo	USD	(2,300,000.00)
			Total	**(2,300,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Japan Equity	State Street Bank	Efectivo	JPY	(245,978,000.00)
			Total	**(245,978,000.00)**

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Barclays	Efectivo	USD	650,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	USD	270,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(520,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(680,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(7,540,000.01)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

	State Street Bank	Efectivo	USD	(4,380,000.00)
			Total	**(12,200,000.01)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) Smart Connectivity	State Street Bank	Efectivo	EUR	(486,078.54)
			Total	**(486,078.54)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) US Credit	State Street Bank	Efectivo	USD	(47,840,000.00)
			Total	**(47,840,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(2,900,000.00)
			Total	**(2,900,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) US High Dividend	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,420,000.00)
			Total	**(1,420,000.00)**

Subfondo	**Contraparte**	**Tipo de garantía**	**Divisa**	**Total de garantías recibidas/(entregadas)**
NN (L) US High Yield	Bank of America	Efectivo	USD	(180,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	940,000.00
			Total	**760,000.00**

Las garantías en efectivo entregadas se incluyen en el apartado "Otros activos".
Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes"

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 2020 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 2020, el importe de los activos en todas las operaciones de préstamo de valores ascendía a:

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Tipo de activo	Divisa	Valor de mercado	% de AG	% de activos susceptibles de préstamo
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	5,872,804.21	0.96	1.02
NN (L) Asian High Yield	Préstamo de valores	USD	1,048,222.54	0.44	0.47
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	108,650,864.63	1.71	1.93
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	EUR	1,482,061.25	1.40	1.50
NN (L) First Class Yield Opportunities	Préstamo de valores	EUR	1,952,597.75	0.44	0.44
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	2,396,922.55	0.79	0.86
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	EUR	11,595,580.64	3.31	3.36
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	EUR	26,088,414.66	1.52	1.60

A 30 de septiembre de 2020, 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	(6,809,450.50)	(3.79)
NN (L) Emerging Market Debt (Hard Currency)	Swaps de rendimiento total	USD	(187,146.51)	0.00
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendimiento total	EUR	2,608,655.56	0.22
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendimiento total	EUR	(9,198.48)	(0.01)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendimiento total	USD	2,396,358.37	1.15

Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 no se reutilizaron garantías.

Datos relativos a la concentración

A 30 de septiembre de 2020, 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	EUR	3,648,526.17
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	3,002,553.17
	Gobierno neerlandés	EUR	729.60
	Gobierno alemán	EUR	115.20
NN (L) Asian High Yield	Gobierno francés	EUR	1,173,350.14
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	GBP	37,233,815.77
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	31,332,278.25
	Gobierno del Reino Unido	GBP	19,332,445.59
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	18,812,957.57
	Gobierno neerlandés	EUR	11,024,468.98
	Gobierno francés	EUR	7,369,023.22
	Gobierno francés	EUR	6,240,260.52
	Gobierno del Reino Unido	GBP	5,443,494.94
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,301,921.88
	Gobierno belga	EUR	2,051,060.56
	Gobierno del Reino Unido	GBP	1,549,964.54

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Emisor de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
	Gobierno belga	EUR	247,348.32
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	324.35
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	113.59
NN (L) European High Yield	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,694,766.80
NN (L) First Class Yield Opportunities	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,213,320.74
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,674,219.63
NN (L) Global High Dividend	Gobierno belga	EUR	7,014,197.39
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	4,791,468.34
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	862,959.96
NN (L) Global High Yield	Gobierno de los Estados Unidos	USD	20,916,627.68
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	6,760,982.07
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,722,761.91
	Gobierno del Reino Unido	GBP	1,124,396.84

A 30 de septiembre de 2020, 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	Nomura International PLC	USD	3,649,370.97
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,002,553.17
NN (L) Asian High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,173,350.14
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	50,145,235.82
		Citigroup Global Markets Limited	USD	41,986,249.37
		Goldman Sachs International LTD	USD	37,233,815.77
		Nomura International PLC	USD	13,326,828.80
		Merrill Lynch International	USD	247,348.32
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,694,766.80
NN (L) First Class Yield Opportunities	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	2,213,320.74
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,674,219.63
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	Citigroup Global Markets Limited	EUR	7,014,197.39
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	4,791,468.34
		Bank of America	EUR	862,959.96
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	30,400,371.66
		Goldman Sachs International LTD	USD	1,124,396.84

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Ganancias (o pérdidas) no realizadas
NN (L) Commodity Enhanced	Permuta de rendimiento total	Société Générale SA	USD	(6,809,450.50)
NN (L) Euro Fixed Income	Permuta de rendimiento total	NN Re (Netherlands) NV	EUR	2,608,655.56
NN (L) Global Bond Opportunities	Permuta de rendimiento total	Barclays Bank PLC	EUR	(9,198.48)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Permuta de rendimiento total	Société Générale SA	USD	11,241,826.42

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Custodia de las garantías reales recibidas

A 30 de septiembre de 2020, todas las garantías reales son custodiadas por un depositario, que es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Datos de transacción agregados

A 30 de septiembre de 2020, los datos de transacción agregados de las posiciones de garantías reales (incluido efectivo) recibidas en todas las OFV y permutas de rendimiento total se indican a continuación:

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de Rendimiento de la garantía real	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								
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	3,648,526.17	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	3,002,553.17	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	729.60	AAA	Menos de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	115.20	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Asian High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	1,173,350.14	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Est	USD	37,233,815.77	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Est	USD	31,332,278.25	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Est	USD	19,332,445.59	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Est	USD	18,812,957.57	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Est	USD	11,024,468.98	AAA	Menos de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Est	USD	7,369,023.22	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Est	USD	6,240,260.52	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Est	USD	5,443,494.94	NA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Est	USD	2,301,921.88	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Marke Limited	Bono del Est	USD	2,051,060.56	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Marke Limited	Bono del Est	USD	1,549,964.54	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Bank of America Merril Lynch	Bono del Est	USD	247,348.32	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Est	USD	324.35	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de Rendimiento de la garantía real	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Nomura International PLC	Bono del Est	USD	113.59	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) European High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	1,694,766.80	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	2,213,320.74	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	2,674,219.63	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Dividend								
Préstamo de valores								
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	7,014,197.39	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Dividend								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	4,791,468.34	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Bank of America	Bono del Estado	EUR	862,959.96	NA	Menos de un año	USD	Estados Unidos	Bilateral
NN (L) Global High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	20,916,627.68	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	6,760,982.07	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	2,722,761.91	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	1,124,396.84	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Commodity Enhanced								
Permuta de rendimien total*								
Société Générale	Efectivo	USD	(8,050,000.00)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(1,190,000.00)	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
NN (L) Euro Fixed Income								
Permuta de rendimiento total*								

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de Rendimiento de la garantía real	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Bank of America	Efectivo	EUR	5,360,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	EUR	2,240,000.00	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	7,290,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,040,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
HSBC Bank Plc	Efectivo	EUR	950,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	7,030,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	1,020,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
NN (L) Global Bond Opportunities								
Permuta de rendimiento total*								
Bank of America	Efectivo	EUR	420,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	EUR	760,000.00	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	630,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	EUR	270,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	840,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(50,000.00)	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	Efectivo	EUR	(20,000.00)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	EUR	(802,000.00)	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de Rendimiento de la garantía real	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Permuta de rendimiento total*								
Barclays	Efectivo	USD	650,000.00	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	USD	270,000.00	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(520,000.00)	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	USD	(680,000.00)	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	Efectivo	USD	(7,540,000.01)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(4,380,000.00)	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 2020, todas las operaciones de préstamo de valores presentan un vencimiento abierto.
A 30 de septiembre de 2020, 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 uno y tres meses.
En el caso del subfondo NN (L) Euro Fixed Income, el vencimiento del primer swap de rendimiento total oscila entre uno y tres meses y el vencimiento del segundo swap de rendimiento oscila entre los tres meses y un año.
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 una semana y un mes, y el vencimiento de los demás *swaps* de rendimiento total, entre uno y tres meses. **Custodia de las garantías reales concedidas**

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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 ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020 no se concedieron garantías.

Rendimientos/costes

A continuación se indican los rendimientos y los costes a 30 de septiembre de 2020 para cada tipo de OFV y permuta de rendimiento total:

Rendimientos	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	38,786.61	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	24,189.21	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	4,228.86	100.00%
NN (L) Climate & Environment			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	14.68	100.00%
NN (L) Consumer Goods[1]			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	101.09	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	7,238.05	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	2,473.78	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	306,947.10	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[2]			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	774.46	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	2,840.01	100.00%
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	7,856.14	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Rendimientos	Divisa	Importe	% del rendimiento total
Al Subfondo:	EUR	72,386.25	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	17,896.34	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	41,132.46	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	45,973.74	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	16,222.47	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	28,680.11	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	43,303.20	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	344,157.48	100.00%
NN (L) Health & Well-being			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	749.90	100.00%
NN (L) Industrials[3]			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	655.18	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	32.97	100.00%
NN (L) US High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	9,870.12	100.00%

Rendimientos	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Commodity Enhanced			
Permuta de rendimiento total			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Al Subfondo:	USD	(7,932,604.83)	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	USD	2,080,387.69	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	EUR	43,565,124.48	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	EUR	(98,797.51)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
Al Subfondo:	USD	1,613,475.07	100.00%

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	3,102.62	100.00%
NN (L) Asian High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	1,935.15	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	336.47	100.00%
NN (L) Climate & Environment			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	1.16	100.00%
NN (L) Consumer Goods[(1)]			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	8.08	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	579.02	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	197.71	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	24,556.37	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities[(2)]			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	57.78	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	232.30	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	628.58	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	5,184.90	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	538.66	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	1,494.08	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	1,431.83	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	3,291.71	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	3,677.91	100.00%
NN (L) First Class Yield Opportunities			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	1,297.72	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	239.21	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	2,294.11	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	3,511.54	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	27,532.87	100.00%
NN (L) Health & Well-being			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	59.92	100.00%
NN (L) Industrials[3]			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	EUR	52.41	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	2.67	100.00%
NN (L) US High Yield			
Préstamo de valores			
Al Subfondo:	USD	789.62	100.00%

(1) El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Consumer Goods.
(2) El subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities fue incorporado el 13 de julio de 2020.
(3) El 6 de diciembre de 2019 fue incorporado el subfondo NN (L) Industrials.

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:

Rotación = [(Total 1-Total 2)/M]*100

Total 1 = Total de operaciones en valores durante el período = X + Y
X= compras
Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el período = S + R
S = suscripciones
R = reembolsos

M = activo 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) Global Convertible Income será lanzado en los próximos meses.

Por motivos de racionalización económica, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 26 de los artículos, en el capítulo XV del Folleto y en el artículo 1, apartado 20, punto (a) de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la "Ley de 2010"), el Consejo del Fondo ha acordado proceder a una fusión transfronteriza (la "Fusión transfronteriza") que consiste en tres subfusiones (denominadas individualmente "Fusión 1", "Fusión 2" y "Fusión 3"). Los subfondos absorbidos enumerados en los tres cuadros siguientes (los "Subfondos absorbidos") serán absorbidos también por los subfondos absorbentes de la Sociedad enumerados en dichos cuadros (los "Subfondos absorbentes"). Los Subfondos fusionados forman parte actualmente de un fondo neerlandés denominado "NN Paraplufonds 1 NV".

Fusión con efecto a partir del 5 de octubre de 2020

Subfondo absorbido y clases de acciones	Subfondos absorbentes y clases de acciones	Ecuaciones de canje de acciones

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN Basic Materials Fund	Acciones P	NN (L) Climate & Environment	Acciones N de distribución (EUR)	1.092188
NN Energy Fund	Acciones P	NN (L) Climate & Environment	Acciones N de distribución (EUR)	0.385066
NN Industrials Fund	Acciones P	NN (L) Climate & Environment	Acciones N de distribución (EUR)	1.171718
NN Utilities Fund	Acciones P	NN (L) Climate & Environment	Acciones N de distribución (EUR)	1.037185

Fusión con efecto a partir del 7 de octubre de 2020

Subfondo absorbido y clases de acciones		Subfondos absorbentes y clases de acciones		Ecuaciones de canje de acciones
NN Financials Fund	Acciones P	NN (L) Smart Connectivity	Acciones N de distribución (EUR)	0.326998
NN Information Technology Fund	Acciones P	NN (L) Smart Connectivity	Acciones N de distribución (EUR)	3.206949
NN Communication Services Fund	Acciones P	NN (L) Smart Connectivity	Acciones N de distribución (EUR)	0.720953

Fusión con efecto a partir del 9 de octubre de 2020

Subfondo absorbido y clases de acciones		Subfondos absorbentes y clases de acciones		Ecuaciones de canje de acciones
NN Daily Consumer Goods Fund	Acciones P	NN (L) Health & Well-being	Acciones N de distribución (EUR)	1.711412
NN Health Care Fund	Acciones P	NN (L) Health & Well-being	Acciones N de distribución (EUR)	1.608786
NN Health Care Fund	Acciones O	NN (L) Health & Well-being	Acciones O de distribución (EUR)	0.008035
NN Luxury Consumer Goods Fund	Acciones P	NN (L) Health & Well-being	Acciones N de distribución (EUR)	1.711412

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

Código de Conducta ALFI

Se confirma por el presente que NN (L) se ajusta y cumple con los principios del Código de Conducta ALFI relativo a los fondos de inversión luxemburgueses.

Política de remuneración

Introducción

El presente informe sobre la remuneración describe la filosofía y el sistema de remuneración de NN Investment Partners aplicable al personal que lleva a cabo actividades por cuenta de NN Investment Partners B.V., incluidos sus fondos de inversión tal y como están regulados 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).

El presente informe se divide en la 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 Group cuenta con una política de remuneración de carácter general aplicable a todo el personal, el Marco de Remuneración de NN Group, que contempla directrices y principios sobre retribución relativos a todas las políticas de remuneración de las áreas de negocio y de países dentro de NN Group. 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 tener en mente el futuro de nuestros clientes, nuestra empresa y nuestros demás grupos de interés.

La política de remuneración de NN Group para personal ejecutivo y altos directivos se basa en un enfoque de compensación total y se somete regularmente (cuando hay datos disponibles) a una evaluación comparativa con respecto a los homólogos nacionales e internacionales pertinentes. Se han establecido y evaluado objetivos de rendimiento 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. De forma específica para los inversores, 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. Además, la política de remuneración respalda el enfoque centrado en los intereses a largo plazo de la empresa y en los intereses de sus clientes al garantizar una gestión de riesgos estricta (entre otros, riesgos financieros, operativos y para la reputación) y al no inducir al personal, mediante la remuneración, a asumir riesgos excesivos.

Además de una remuneración variable que se puede abonar en efectivo, NN Group utiliza un plan de remuneración alineada (ARP) que permite a NN Investment Partners 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 Investment Partners 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 Investment Partners y el 50% restante de la remuneración variable diferida en acciones 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.

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Las políticas de remuneración aplicables al personal que lleva a cabo actividades para fondos de inversión alternativa (FIA), OICVM y/o la Sociedad Gestora garantizan que NN Investment Partners cumpla con y actúe fiel al espíritu de todas las normas (inter)nacionales relevantes sobre remuneración, como la norma neerlandesa *"Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen" (Wbfo)* y las Directivas DGFIA y OICVM, que sean pertinentes para nuestro negocio.

II. Gobernanza de la remuneración

NN Investment Partners cuenta con un Comité de Remuneración responsable de (entre otras cosas) establecer, supervisar y revisar las políticas y planes de remuneración, así como la remuneración global abonada a nivel mundial por cuenta de NN Investment Partners. El Comité de Remuneración de NN Investment Partners está compuesto por el CEO de NN IP, el Director de Recursos Humanos de NN IP, el Director de Finanzas y Riesgos de NN IP, el Director de Cumplimiento de NN IP y el Director de Retribuciones de NN IP.

La gobernanza de la remuneración de NN Investment Partners está integrada en el marco de gobernanza de NN Group, que exige un determinado número de propuestas de remuneración para ser aprobada 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 Investment Partners que requieren aprobación a nivel de NN Group se incluyen:

- el método de selección de personal identificado (es decir, aquel personal con una incidencia importante en el perfil de riesgo de NN Group y personal con una incidencia importante en los FIA, OICVM y/o la Sociedad Gestora NN Investment Partners B.V.), los criterios y la selección anual de roles de personal identificado y propuestas de remuneración;
- las decisiones sobre remuneración para miembros del Comité de Remuneración de NN Investment Partners;
- 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;
- 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.

Los Comités de Remuneración y el Consejo de Vigilancia de NN Group están autorizados a contratar asesores externos en materia de remuneración. En 2019 hizo uso de los servicios de Willis Towers Watson y, además, NN Investment Partners 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, incluidos los roles y las responsabilidades de comités relevantes, en el Informe anual 2019 de NN Group (https://www.nn-group.com – Investors – 2019 Annual report).

III. Remuneración del personal identificado

Introducción

NN Investment Partners 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 la 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 Investment Partners B.V. con sede en La Haya). Todo el personal identificado de NN Investment Partners seleccionado sobre la base de la Rbb 2017 también se cualifica como personal identificado con arreglo a DGFIA y OICVM.

El personal identificado con arreglo a DGFIA y OICVM se selecciona conforme a las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) y siguiendo un método y criterios de selección aprobados por 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;

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

- 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.

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 2019:

(i) los objetivos de rendimiento engloban tanto objetivos de rendimiento financiero como no financiero conforme al siguiente equilibrio: (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. 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.

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 por adelantado 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 Investment Partners).

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:

- anticipo en efectivo;
- derechos de inversión distribuidos directamente, gestionados por NN Investment Partners (una retención adicional de al menos un año se aplica tras la percepción de los mismos);
- acciones de NN Group distribuidas directamente (para CEO de NN IP y miembros del Consejo de Administración de NN Group, aplicándose una retención adicional de al menos cinco años tras la concesión);
- derechos de inversión diferidos gestionados por NN Investment Partners (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 del componente variable
- la remuneración se otorga en el plazo de un año a partir 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 del rendimiento. La evaluación del rendimiento 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 del rendimiento 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 el rendimiento financiero 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
- 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.

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

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 del rendimiento financiero de la Sociedad Gestora del FIA/OICVM y/o de los fondos FIA/OIVCM o un declive significativo en la situación financiera general de la Sociedad Gestora del FIA/OIVCM; 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.

Información cuantitativa

La siguiente tabla proporciona información agregada sobre la remuneración de todo el personal activo empleado a 31 de diciembre de 2019, que ha realizado actividades por cuenta de NN Investment Partners International Holdings B.V. en los Países Bajos en el año 2019, incluidos todos los empleados identificados seleccionados sobre la base de la DGFIA y/o OICVM.

Un porcentaje significativo de las cifras que aparecen más abajo 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.

No se dispone de información a nivel de NN Investment Partners B.V. (beheerder) y/o del FIA/OICVM. La remuneración variable para 2019 no se ha aplicado a los FIA.

Además, se incluye una tabla con información sobre la remuneración relativa al ejercicio de 2018.

Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio de 2019

Remuneración fija y variable abonada con respecto al ejercicio de 2019			
Importes brutos en miles de EUR	**Personal identificado calificado como directivos sénior (incluido personal ejecutivo)**	**Otro personal identificado (sin directivos sénior)**	**Conjunto del personal (excepto personal identificado)**
Número de empleados	8	12	640
Remuneración fija (1)	2,997	3,089	61,437
Remuneración variable (2)	1,294	1,540	15,032
Total de remuneración fija y variable (3)	4,291	4,629	76,469

Nota 1) Remuneración fija a finales de 2019 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 2019, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y estaban autorizados a 24 de marzo de 2020. Esto incluye todos los pagos que deben ser procesados mediante la nómina en marzo/abril de 2020, 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.

Nota 3) En 2019, una persona empleada en NN IP recibió una remuneración total superior a 1 millón de EUR.

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio de 2018

Remuneración fija y variable abonada con respecto al ejercicio de 2018			
Importes brutos en miles de EUR	**Personal identificado calificado como directivos sénior (incluido personal ejecutivo)**	**Otro personal identificado (sin directivos sénior)**	**Conjunto del personal (excepto personal identificado)**
Número de empleados	8	16	667
Remuneración fija (1)	2,996	3,922	61,966
Remuneración variable (2)	1,175	1,603	13,690
Total de remuneración fija y variable	4,171	5,525	75,656

Nota 1) Remuneración fija a finales de 2018 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 2018, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y estaban autorizados a 19 de marzo de 2019. Esto incluye todos los pagos que deben ser procesados mediante la nómina en marzo/abril de 2019, acciones del NN Group y derechos de inversión de NNIP (fondo de fondos con periodo de tenencia de un año) distribuidos directamente, tal y como se asignaron al personal identificado, así como todas las acciones de NN Group y derechos de inversión NNIP diferidos y condicionales.

Información 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).

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 third parties.

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

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 2020 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 [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	**-**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.67%
VaR máximo	5.93%
VaR medio	3.34%
Período de la serie de datos históricos	1 Year
Frecuencia de la revalorización	1 Day
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	125%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	100.83%
Enfoque neto	44.33%

Nombre del subfondo	**NN (L) Asian Debt (Hard Currency)**
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**JP Morgan Asia Credit (JACI)**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	66.00%
VaR máximo	136.74%
VaR medio	103.04%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	28.32%
Enfoque neto	8.10%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Asian High Yield
Exposición global - Metodología [1]	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofAML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	79.51%
VaR máximo	132.94%
VaR medio	106.35%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	3.44%
Enfoque neto	0.40%

Nombre del subfondo	NN (L) Commodity Enhanced
Exposición global - Metodología [1]	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	3.70%
VaR máximo	9.24%
VaR medio	6.49%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	101.11%
Enfoque neto	99.02%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Exposición global - Metodología [1]	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	Paramétrico
VaR mínimo	84.65%
VaR máximo	184.64%
VaR medio	120.84%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	18.12%
Enfoque neto	8.34%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología [1]	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	Paramétrico
VaR mínimo	63.75%
VaR máximo	188.97%
VaR medio	131.04%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	38.93%
Enfoque neto	14.07%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Exposición global - Metodología [1]	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	Paramétrico
VaR mínimo	89.06%
VaR máximo	127.40%
VaR medio	101.96%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	175%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	230.30%
Enfoque neto	99.14%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Exposición global - Metodología [1]	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.85%
VaR máximo	5.10%
VaR medio	3.17%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	500%
Enfoque neto	250%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	348.66%
Enfoque neto	142.84%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Exposición global - Metodología [1]	VaR relativo
Cartera de referencia	JEMB Hard Currency/Local Currency 50-50
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	89.00%
VaR máximo	161.18%
VaR medio	124.58%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	175%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	240.82%
Enfoque neto	86.28%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Exposición global - Metodología [1]	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.51%
VaR máximo	3.13%
VaR medio	1.02%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	7.10%
Enfoque neto	0.01%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Covered Bond
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	81.22%
VaR máximo	129.57%
VaR medio	97.24%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento (2)	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	9.54%
Enfoque neto	0.30%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Credit
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	82.74%
VaR máximo	108.44%
VaR medio	94.67%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento (2)	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	29.44%
Enfoque neto	12.46%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Fixed Income
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro Aggregate**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	83.92%
VaR máximo	149.85%
VaR medio	117.69%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	250%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	132.44%
Enfoque neto	55.74%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Income
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**MSCI EMU**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	55.09%
VaR máximo	112.19%
VaR medio	83.69%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento (2)	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	14.83%
Enfoque neto	3.27%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Long Duration Bond
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	94.60%
VaR máximo	109.83%
VaR medio	102.59%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	75%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	56.70%
Enfoque neto	24.64%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	79.73%
VaR máximo	105.49%
VaR medio	93.91%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	10.21%
Enfoque neto	0.89%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	89.21%
VaR máximo	105.81%
VaR medio	97.45%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	20.05%
Enfoque neto	7.36%

Nombre del subfondo	NN (L) Euromix Bond
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	75.41%
VaR máximo	128.87%
VaR medio	102.38%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	50%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	11.92%
Enfoque neto	8.27%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) European High Yield
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	88.63%
VaR máximo	129.38%
VaR medio	104.41%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	32.17%
Enfoque neto	12.04%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.17%
VaR máximo	3.54%
VaR medio	2.06%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	130.43%
Enfoque neto	23.39%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.82%
VaR máximo	6.12%
VaR medio	3.10%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	650%
Enfoque neto	400%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	256.51%
Enfoque neto	121.32%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Yield Opportunities
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.66%
VaR máximo	3.62%
VaR medio	1.48%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	60%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	187.11%
Enfoque neto	47.81%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	92.80%
VaR máximo	155.23%
VaR medio	117.39%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	46.12%
Enfoque neto	16.97%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Bond Opportunities
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	2.21%
VaR máximo	5.25%
VaR medio	3.43%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento (2)	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	1400%
Enfoque neto	900%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	1084.16%
Enfoque neto	493.58%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global High Yield
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**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	Paramétrico
VaR mínimo	92.98%
VaR máximo	140.72%
VaR medio	104.56%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	142.76%
Enfoque neto	2.73%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	68.52%
VaR máximo	122.65%
VaR medio	94.41%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	500%
Enfoque neto	300%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	305.43%
Enfoque neto	64.70%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global Investment Grade Credit
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	88.58%
VaR máximo	116.23%
VaR medio	100.67%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	75.95%
Enfoque neto	27.53%

Nombre del subfondo	NN (L) Green Bond
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.01%
VaR máximo	4.03%
VaR medio	2.07%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	24.77%
Enfoque neto	6.71%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Green Bond Short Duration
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.62%
VaR máximo	1.39%
VaR medio	0.93%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	175%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	54.72%
Enfoque neto	8.56%

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	3.42%
VaR máximo	14.25%
VaR medio	7.43%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	1300%
Enfoque neto	1150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	1086.38%
Enfoque neto	435.10%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset High Income
Exposición global - Metodología [1]	**VaR absoluto**
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.67%
VaR máximo	4.83%
VaR medio	3.12%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	155.18%
Enfoque neto	18.59%

Nombre del subfondo	NN (L) US Credit
Exposición global - Metodología [1]	**VaR relativo**
Cartera de referencia	**Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate**
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	90.01%
VaR máximo	110.33%
VaR medio	99.48%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	24.70%
Enfoque neto	9.06%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) US Factor Credit
Exposición global - Metodología [1]	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	91.29%
VaR máximo	110.12%
VaR medio	98.43%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	22.70%
Enfoque neto	14.66%

Nombre del subfondo	NN (L) US High Yield
Exposición global - Metodología [1]	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofAML US High Yield Constrained TR
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	85.71%
VaR máximo	134.89%
VaR medio	104.59%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (Decay Factor)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	0.99
Apalancamiento [2]	
Nivel esperado de apalancamiento	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	23.59%
Enfoque neto	2.72%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)
(continuación)

Comentarios:

(1) Planteamiento de compromiso o valor en riesgo (VaR). Si se utiliza el planteamiento valor en riesgo VaR para calcular la exposición global, se indicará en la tabla si se hace uso del VaR absoluto o del VaR relativo.

(2) Con arreglo a la normativa en materia de OICVM, el nivel máximo de apalancamiento esperado se indica para los subfondos que hacen uso del planteamiento VaR. El nivel máximo de apalancamiento esperado se expresa como ratio entre la exposición al riesgo de mercado de las posiciones del subfondo y su valor liquidativo. El ratio se calcula conforme al método de compromiso ("enfoque neto") y la suma del método nocional ("enfoque bruto"). Mientras que en el enfoque neto se tienen en cuenta acuerdos de compensación y cobertura, en el enfoque bruto no se consideran dichos acuerdos, de modo que se obtienen resultados que, en general, son mayores y no necesariamente representativos desde el punto de vista de la exposición económica. Independientemente del enfoque utilizado, el nivel máximo de apalancamiento esperado es un indicador y no constituye un límite regulador. El nivel de apalancamiento observado de un subfondo puede ser superior al nivel máximo esperado, siempre que se corresponda con su perfil de riesgo y cumpla el límite establecido en función del planteamiento VaR. En función de los movimientos del mercado el nivel máximo esperado podrá variar a lo largo del tiempo. En caso de que la cartera no incluya posiciones de derivados, el valor de referencia de apalancamiento es "0" (o sea, 0%). Mediante el ratio de apalancamiento se pretende indicar de forma aproximada el impacto asociado al uso de instrumentos derivados en el riesgo global de mercado de un determinado subfondo. Para hacerse una idea completa del perfil de riesgo asociado a cada subfondo, consulte la sección relativa al perfil de riesgo publicada en las fichas de datos de cada subfondo.

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: **info@nnip.com**
o **www.nnip.com**