

NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Informe semestral y estados financieros no auditados

LUXEMBOURG del período finalizado el 31 de marzo de 2022

Para más información, por favor contacte con:

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

Advertencia

No puede recibirse ninguna suscripción únicamente sobre la base de los informes financieros, y solo serán válidas si se efectúan sobre la base del folleto informativo actual acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, si este ha sido publicado después del último informe anual.

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

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

Índice

Página

Organización	2
Estado consolidado	
Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2022	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Estadísticas	6
Estados financieros	8
Estado de los activos netos a 31/03/2022	8
Cartera de títulos a 31/03/2022	9
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022	9
Resumen de activos netos a 31/03/2022	9
NN (L) Patrimonial Balanced	
Estadísticas	10
Estados financieros	11
Estado de los activos netos a 31/03/2022	11
Cartera de títulos a 31/03/2022	12
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022	12
Resumen de activos netos a 31/03/2022	12
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Estadísticas	13
Estados financieros	15
Estado de los activos netos a 31/03/2022	15
Cartera de títulos a 31/03/2022	16
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022	23
Resumen de activos netos a 31/03/2022	24
NN (L) Patrimonial Defensive	
Estadísticas	25
Estados financieros	27
Estado de los activos netos a 31/03/2022	27
Cartera de títulos a 31/03/2022	28
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022	28
Resumen de activos netos a 31/03/2022	28
Notas sobre los estados financieros	29
Información complementaria para los accionistas	38

Organización

Sede social	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Consejo de Administración	
Presidente	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")
Administradores	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo") Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. (el "Grupo") Sophie Mosnier, Independent Director
Sociedad Gestora	NN Investment Partners B.V. (desde el 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (hasta el 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Gestora de Inversiones	NN Investment Partners B.V. (desde el 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (hasta el 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Agente Administrativo, Registrador, Agente de Transferencias y Agente de pagos	NN Investment Partners B.V. (desde el 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (hasta el 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands delegado a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organización (continuación)

Agente de cobertura	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Banco depositario	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Auditores independientes	KPMG Luxembourg, Société anonyme, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Oficinas de venta locales o detalles de contacto de los principales departamentos de atención al cliente	
Restantes países	NN Investment Partners B.V. (desde el 28/03/2022), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners B.V. (hasta el 27/03/2022), 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asia (excluido Taiwán)	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard, #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Bélgica	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
República Checa/Eslovaquia	NN Investment Partners C.R. a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francia	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Alemania	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Grecia	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Contribuidor empresarial), 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece

Organización (continuación)

Italia/Austria

NN Investment Partners B.V. Italian Branch,
Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy

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

Gran Bretaña

NN Investment Partners UK Branch,
25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

**Contrapartes de instrumentos derivados
financieros**

Contrapartes en contratos a plazo sobre divisas

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

Estado consolidado (Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	3,632,484,998.74
Acciones		406,642,083.25
Organismos de inversión colectiva		2,847,546,299.79
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		378,296,615.70
Total instrumentos financieros derivados	2	2,052,545.21
Contratos a plazo sobre divisas		2,052,545.21
Efectivo en bancos		110,499,099.60
Cuenta de depósito de garantía		38,999,574.92
Otros activos	4	10,392,185.37
Total activos		3,794,428,403.84
Pasivos corrientes	4, 13	(15,007,330.57)
Total instrumentos financieros derivados	2	(6,783,176.47)
Contratos a plazo sobre divisas		(323,641.79)
Futuros		(6,459,534.68)
Total pasivo		(21,790,507.04)
Activos netos al final del período		3,772,637,896.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2022	EUR	503,062,085.50	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	495,517,451.60			
	30/09/2020	EUR	370,090,491.81			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	11,450
					30/09/2021	10,661
					30/09/2020	11,575
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	8,762.81	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	83,386
	30/09/2021	EUR	8,635.06		30/09/2021	68,870
	30/09/2020	EUR	7,120.37		30/09/2020	53,735
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,157.63	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	8,071
	30/09/2021	EUR	1,144.27		30/09/2021	8,116
	30/09/2020	EUR	949.32		30/09/2020	8,524
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	EUR	353.04	Distribution P (EUR)	31/03/2022	15,321
	30/09/2021	EUR	347.93		30/09/2021	15,305
	30/09/2020	EUR	286.93		30/09/2020	12,972
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	EUR	982.70	Distribution R (EUR)	31/03/2022	63,874
	30/09/2021	EUR	975.25		30/09/2021	62,725
	30/09/2020	EUR	815.59		30/09/2020	66,792
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	CZK	17,074.18	Distribution X (EUR)	31/03/2022	1,343
	30/09/2021	CZK	16,687.66		30/09/2021	1,431
	30/09/2020	CZK	13,915.36		30/09/2020	1,517
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	EUR	7,300.23	Dividendo		
	30/09/2021	EUR	7,172.59			
	30/09/2020	EUR	5,879.07			
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	3,541.89	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 2.65
	30/09/2021	EUR	3,503.55	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 2.25
	30/09/2020	EUR	2,921.80	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR 0.40
Distribution R (EUR)	31/03/2022	EUR	335.76	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2021	EUR	333.03			
	30/09/2020	EUR	277.64			
Distribution X (EUR)	31/03/2022	EUR	371.46	Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.88%
	30/09/2021	EUR	369.03	Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.52%
	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	0.93%
Número de acciones				Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	2.32%
				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	2.35%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	0.31%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		120	Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.52%
	30/09/2021		2,252	Distribution R (EUR)	31/03/2022	0.92%
	30/09/2020		2,201	Distribution X (EUR)	31/03/2022	2.32%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022		255,109			
	30/09/2021		249,721			
	30/09/2020		220,370			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022		5,724			
	30/09/2021		3,814			
	30/09/2020		3,984			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2022	(0.65%)
--	------------	---------

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).
La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.
Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.
Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.
Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	479,643,701.39
Organismos de inversión colectiva		479,643,701.39
Total instrumentos financieros derivados	2	2,046,648.96
Contratos a plazo sobre divisas		2,046,648.96
Efectivo en bancos		14,921,851.11
Cuenta de depósito de garantía		8,325,591.96
Otros activos	4	2,219,782.00
Total activos		507,157,575.42
Pasivos corrientes	4, 13	(2,897,087.38)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,198,402.54)
Futuros		(1,198,402.54)
Total pasivo		(4,095,489.92)
Activos netos al final del período		503,062,085.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
329	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	41,391,795.97	8.23
27,797	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	58,723,386.26	11.67
43,994	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	25,347,114.29	5.04
1,257	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	10,964,484.18	2.18
2,005	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,646,998.65	2.51
65,684	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	6,113,209.88	1.22
1,020	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,839,486.80	2.35
295	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	1,532,643.00	0.30
474	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	3,116,182.03	0.62
53,809	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	38,303,309.58	7.61
88,697	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	60,290,011.81	11.99
7,104	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,466,041.60	0.69
126	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	98,410,055.94	19.56
46	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	417,188.72	0.08
			372,561,908.71	74.05
Irlanda				
5,326	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	82,277,272.98	16.36
			82,277,272.98	16.36
Países Bajos				
5,155	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	24,804,519.70	4.93
			24,804,519.70	4.93
			479,643,701.39	95.34
Total cartera de títulos			479,643,701.39	95.34

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
1,439,352,377.85	CZK	56,681,553.58 EUR 19/04/2022	56,681,553.58	2,117,915.41
395,152.08	EUR	9,649,613.69 CZK 04/04/2022	395,152.08	88.17
56,535.22	EUR	1,384,830.21 CZK 01/04/2022	56,535.22	(160.98)
1,771,896.52	EUR	45,117,009.64 CZK 19/04/2022	1,771,896.52	(71,193.64)
			58,905,137.40	2,046,648.96

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(593)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	22,670,390.00	(1,006,534.01)
(729)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	12,074,412.62	(1,070,912.24)
542	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	12,473,233.81	729,957.31
(50)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	13,363,366.74	(1,640,875.97)
144	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	29,318,653.66	2,372,254.55
			89,900,056.83	(616,110.36)
Futuros sobre tipos de interés				
424	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	67,271,840.00	(3,288,668.85)
(880)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	97,182,402.37	2,706,376.67
			164,454,242.37	(582,292.18)
Total instrumentos financieros derivados			848,246.42	

Resumen de activos netos a 31/03/2022

		% VL
Total cartera de títulos	479,643,701.39	95.34
Total instrumentos financieros derivados	848,246.42	0.17
Efectivo en bancos	14,921,851.11	2.97
Otros activos y pasivos	7,648,286.58	1.52
Total activos netos	503,062,085.50	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2022	EUR	1,529,764,537.76	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	1,581,909,044.54			
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	18,160
					30/09/2021	19,044
					30/09/2020	20,458
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	7,330.20	Distribution P (EUR)	31/03/2022	273,724
	30/09/2021	EUR	7,430.58		30/09/2021	276,836
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020	252,836
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,830.25	Distribution R (EUR)	31/03/2022	3,850
	30/09/2021	EUR	1,860.94		30/09/2021	3,647
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020	2,142
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	EUR	1,876.54	Distribution X (EUR)	31/03/2022	4,255
	30/09/2021	EUR	1,902.31		30/09/2021	4,470
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020	4,931
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	EUR	1,554.87	Dividendo		
	30/09/2021	EUR	1,587.27			
	30/09/2020	EUR	1,416.65			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	EUR	6,514.65	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.35
	30/09/2021	EUR	6,584.13	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 5.20
	30/09/2020	EUR	5,759.64	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR 0.25
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,484.74	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2021	EUR	1,509.98			
	30/09/2020	EUR	1,337.37			
Distribution R (EUR)	31/03/2022	EUR	1,490.44	Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.91%
	30/09/2021	EUR	1,515.92	Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.51%
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	0.91%
Distribution X (EUR)	31/03/2022	EUR	301.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	2.31%
	30/09/2021	EUR	308.20	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	0.31%
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.51%
Número de acciones				Distribution R (EUR)	31/03/2022	0.91%
				Distribution X (EUR)	31/03/2022	2.31%
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2022	(0.71%)
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		1,923			
	30/09/2021		2,065			
	30/09/2020		1,503			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022		515,573			
	30/09/2021		525,801			
	30/09/2020		423,924			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022		5,837			
	30/09/2021		4,544			
	30/09/2020		3,063			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022		18,875			
	30/09/2021		18,349			
	30/09/2020		17,553			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,477,735,142.44
Organismos de inversión colectiva		1,477,735,142.44
Efectivo en bancos		36,376,228.89
Cuenta de depósito de garantía		21,077,633.09
Otros activos	4	1,525,810.08
Total activos		1,536,714,814.50
Pasivos corrientes	4	(3,462,150.95)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,488,125.79)
Futuros		(3,488,125.79)
Total pasivo		(6,950,276.74)
Activos netos al final del período		1,529,764,537.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
678	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	85,299,810.54	5.58
112,871	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	238,449,017.18	15.59
325,784	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	187,700,205.58	12.26
13,007	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	113,458,074.82	7.42
29,818	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	102,806,798.58	6.72
4,219	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	26,612,312.87	1.74
126,469	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,770,469.83	0.77
2,056	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	23,864,691.04	1.56
1,906	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	9,902,432.40	0.65
1,034	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	6,797,747.31	0.44
106,941	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	76,124,529.08	4.98
193,688	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	131,655,544.24	8.60
49,809	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	24,301,811.10	1.59
1,612	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	17,162,351.44	1.12
281	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	219,470,045.39	14.35
1,692	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	15,345,289.44	1.00
			1,290,721,130.84	84.37
Irlanda				
9,698	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	149,816,934.54	9.79
55,648	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	9,062,833.28	0.60
			158,879,767.82	10.39
Países Bajos				
5,847	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	28,134,243.78	1.84
			28,134,243.78	1.84
			1,477,735,142.44	96.60
Total cartera de títulos			1,477,735,142.44	96.60

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(1,436)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	54,898,280.00	(2,437,407.83)
(1,840)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	30,475,883.70	(2,702,988.36)
1,374	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	31,620,338.11	1,850,482.18
(124)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	33,141,149.51	(4,069,372.41)
335	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	68,206,590.12	5,518,786.64
			218,342,241.44	(1,840,499.78)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
1,078	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	171,035,480.00	(8,361,285.42)
(2,183)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	241,078,618.61	6,713,659.41
			412,114,098.61	(1,647,626.01)
Total instrumentos financieros derivados				(3,488,125.79)

Resumen de activos netos a 31/03/2022

		% VL
Total cartera de títulos	1,477,735,142.44	96.60
Total instrumentos financieros derivados	(3,488,125.79)	(0.23)
Efectivo en bancos	36,376,228.89	2.38
Otros activos y pasivos	19,141,292.22	1.25
Total activos netos	1,529,764,537.76	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2022	EUR	833,404,946.21	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28			
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	138,584
					30/09/2021	56,326
					30/09/2020	16,306
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	4,897.50	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	440,374
	30/09/2021	EUR	5,178.22		30/09/2021	412,617
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020	274,768
Capitalisation N (EUR)	31/03/2022	EUR	30.81	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	5,280
	30/09/2021	EUR	32.57		30/09/2021	40,340
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020	39,032
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	862.24	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	21,650
	30/09/2021	EUR	914.60		30/09/2021	19,422
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020	13,237
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	854.53	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	41,384
	30/09/2021	EUR	912.77		30/09/2021	36,073
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020	9,706
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	876.17	Distribution P (EUR)	31/03/2022	9,549
	30/09/2021	EUR	932.86		30/09/2021	6,231
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020	2,740
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	CZK	10,699.08	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	96,279
	30/09/2021	CZK	11,246.37		30/09/2021	99,117
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020	81,703
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	725.49	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	296
	30/09/2021	EUR	778.16		30/09/2021	315
	30/09/2020	EUR	710.02		30/09/2020	325
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	2,744.03	Dividendo		
	30/09/2021	EUR	2,910.97			
	30/09/2020	EUR	2,616.13			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	2,718.41	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.35
	30/09/2021	EUR	2,904.11	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR 0.30
	30/09/2020	EUR	2,628.88	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR 12.65
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	EUR	2,725.64			
	30/09/2021	EUR	2,915.03			
	30/09/2020	EUR	2,638.03			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		734			
	30/09/2021		171			
	30/09/2020		-			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2022		36,823			
	30/09/2021		32,061			
	30/09/2020		5,013			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2022	0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.45%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	1.47%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	0.87%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	2.27%
Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2022	0.87%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2022	39.67%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).

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

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

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	784,938,698.95
Acciones		406,642,083.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		378,296,615.70
Efectivo en bancos		49,190,546.42
Cuenta de depósito de garantía		258,345.43
Otros activos	4	4,923,113.27
Total activos		839,310,704.07
Pasivos corrientes	4	(5,438,960.03)
Total instrumentos financieros derivados	2	(466,797.83)
Contratos a plazo sobre divisas		(323,641.79)
Futuros		(143,156.04)
Total pasivo		(5,905,757.86)
Activos netos al final del período		833,404,946.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022

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

Acciones

Suiza

228,400	NESTLE SA - REG	CHF	26,812,428.99	3.21
9,326	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10,506,271.08	1.26
54,857	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	19,632,805.83	2.36
6,154	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	8,934,247.87	1.07
10,786	TECAN GROUP AG	CHF	3,876,536.05	0.47
32,985	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	14,715,606.82	1.77
			84,477,896.64	10.14

Gran Bretaña

384,572	COMPASS GROUP PLC	GBP	7,508,848.63	0.90
189,994	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	9,119,049.58	1.09
618,207	HOMESERVE PLC	GBP	6,166,989.90	0.74
669,321	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,981,714.59	1.08
480,024	RELX PLC	EUR	13,555,877.76	1.63
977,264	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,278,833.32	0.51
177,526	UNILEVER PLC	EUR	7,268,802.07	0.87
690,600	3I GROUP PLC	GBP	11,347,082.24	1.36
			68,227,198.09	8.18

Francia

128,395	AMUNDI SA	EUR	7,986,169.00	0.96
61,690	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10,259,047.00	1.23
12,300	KERING SA	EUR	7,081,110.00	0.85
44,029	L'OREAL SA	EUR	16,019,951.65	1.92
101,950	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15,512,712.00	1.86
			56,858,989.65	6.82

Alemania

41,931	ADIDAS AG	EUR	8,885,178.90	1.07
70,509	ALLIANZ SE - REG	EUR	15,268,723.95	1.83
107,989	SAP SE	EUR	10,919,847.68	1.31
86,889	SCOUT24 AG	EUR	4,518,228.00	0.54
88,389	SIEMENS AG - REG	EUR	11,106,961.74	1.33
			50,698,940.27	6.08

Países Bajos

4,516	ADYEN NV	EUR	8,169,444.00	0.98
35,696	ASML HOLDING NV	EUR	21,774,560.00	2.61
101,597	EURONEXT NV	EUR	8,402,071.90	1.01
			38,346,075.90	4.60

Suecia

415,926	ASSA ABLOY AB - B	SEK	10,224,436.13	1.23
220,586	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,459,998.33	1.26
989,246	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,290,439.24	0.99
			28,974,873.70	3.48

Dinamarca

193,204	NOVO NORDISK AS - B	DKK	19,451,684.36	2.33
105,511	NOVOZYMES AS - B	DKK	6,567,438.28	0.79
			26,019,122.64	3.12

Irlanda

39,432	LINDE PLC	EUR	11,454,996.00	1.37
			11,454,996.00	1.37

España

154,895	CELLNEX TELECOM SA	EUR	6,770,460.45	0.81
278,361	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	4,446,816.98	0.54
			11,217,277.43	1.35

Noruega

205,966	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	4,809,889.77	0.58
95,686	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,438,589.64	0.53
			9,248,479.41	1.11

Italia

3,721,465	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,753,672.33	0.93
			7,753,672.33	0.93

Estados Unidos

26,703	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,736,706.16	0.93
			7,736,706.16	0.93

Islas Faroe

92,333	BAKKAFROST P/F	NOK	5,627,855.03	0.68
			5,627,855.03	0.68
			406,642,083.25	48.79

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Francia

2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,041,635.58	0.24
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	262,759.21	0.03
1,000,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	998,474.23	0.12
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	207,752.68	0.02
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	210,727.12	0.03
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,043,707.81	0.13
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	92,754.31	0.01
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	495,798.04	0.06
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	273,938.27	0.03
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	462,321.97	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	97,967.15	0.01
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	296,615.58	0.04
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	89,259.25	0.01
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	102,402.11	0.01
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	204,064.62	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	103,886.18	0.01
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	97,243.91	0.01
500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	462,972.04	0.06
1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,702,090.85	0.20
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	101,040.80	0.01
800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	756,820.78	0.09
800,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	751,461.07	0.09
100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	100,343.08	0.01
500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	441,179.68	0.05

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	184,974.42	0.02	700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	797,076.65	0.10
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	304,380.28	0.04	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	839,376.08	0.10
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	511,881.79	0.06	390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	540,648.35	0.06
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	104,667.22	0.01	350,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	590,027.85	0.07
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	236,429.87	0.03	306,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	534,989.81	0.06
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	298,452.79	0.04	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	572,945.11	0.07
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	98,062.62	0.01	584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	624,445.21	0.07
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	396,657.84	0.05	610,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	944,960.75	0.11
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	295,841.99	0.04	530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	769,328.87	0.09
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	99,002.23	0.01	100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	94,509.49	0.01
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	200,478.22	0.02	300,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	290,635.61	0.03
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	600,728.47	0.07	300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	301,717.91	0.04
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	97,048.39	0.01	3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	3,188,710.73	0.39
700,000	DANONE SA 0.395% 10/06/2029 EMTN	EUR	656,177.01	0.08	1,000,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	979,585.49	0.12
800,000	ELO SACA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	796,878.58	0.10	2,800,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,831,209.72	0.35
600,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	602,099.90	0.07	500,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	459,724.66	0.06
700,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	683,458.27	0.08	100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	111,519.93	0.01
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	959,379.17	0.12	300,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	267,665.02	0.03
400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	385,071.56	0.05	300,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	300,588.24	0.04
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	835,790.92	0.10	300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	298,619.34	0.04
1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	1,305,227.98	0.16	200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	200,708.51	0.02
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	991,558.44	0.12	500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	502,850.35	0.06
750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	697,229.30	0.08	600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	618,982.39	0.07
430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	393,285.37	0.05	600,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	572,326.14	0.07
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	1,184,849.05	0.14	400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	411,921.85	0.05
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	1,005,453.47	0.12	600,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	595,435.52	0.07
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,200,619.50	0.14	2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,594,652.48	0.31
1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	1,073,278.64	0.13	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	100,481.20	0.01
500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	439,587.54	0.05	3,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,948,893.35	0.36
280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	178,844.59	0.02	500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	528,810.60	0.06
200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	169,064.97	0.02	2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	1,411,921.90	0.17
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	1,207,969.82	0.14	800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	590,145.53	0.07
640,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	539,568.33	0.06	3,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	3,237,952.83	0.40
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	1,205,698.08	0.14	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	406,780.06	0.05
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	1,225,466.32	0.15	1,000,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	960,343.07	0.12
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,226,203.75	0.15	300,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	310,460.51	0.04
900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	918,430.08	0.11	Alemania				
814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	826,246.00	0.10	100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	87,664.75	0.01
750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	793,366.67	0.10	65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027 EMTN	EUR	63,785.61	0.01
550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	568,253.72	0.07	900,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 05/04/2024	EUR	901,524.65	0.11
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	1,024,540.83	0.12	510,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2035	EUR	470,178.35	0.06
340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	369,787.52	0.04	373,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2036	EUR	340,946.99	0.04
670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	731,954.00	0.09	333,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	328,767.52	0.04
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	639,826.25	0.08	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2029	EUR	484,208.99	0.06
500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	573,249.53	0.07	900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	866,092.37	0.10
1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/05/2024	EUR	1,255,778.46	0.15	440,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	368,776.70	0.04
					160,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	135,196.83	0.02
					150,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2052	EUR	123,094.44	0.01

72,820,967.18 8.74

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,080,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	1,075,968.13	0.13	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,100,305.03	0.25
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	889,682.25	0.11	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,002,625.21	0.12
910,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	900,106.98	0.11	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	100,472.09	0.01
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	910,579.92	0.11	1,900,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	1,907,339.07	0.23
1,312,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,324,577.23	0.16	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	192,692.76	0.02
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	603,575.85	0.07	200,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	187,345.55	0.02
800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	804,964.18	0.10	300,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	268,845.25	0.03
550,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	637,633.46	0.08	400,000	VONOVIA SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	EUR	371,245.28	0.04
2,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	2,522,580.15	0.30	700,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	625,848.00	0.08
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	929,351.52	0.11	500,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	430,009.16	0.05
2,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	2,716,588.88	0.33	200,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	186,056.57	0.02
530,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	744,353.77	0.09	400,000	ZF FINANCE GMBH 3.000% 21/09/2025 EMTN	EUR	392,649.51	0.05
550,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	792,961.32	0.10	Países Bajos				
275,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2042	EUR	415,387.91	0.05	447,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	402,851.94	0.05
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	743,619.39	0.09	600,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	593,896.50	0.07
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	601,505.92	0.07	2,115,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,950,117.03	0.23
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	858,273.41	0.10	3,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,175,779.55	0.39
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	1,003,915.75	0.12	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,585,515.01	0.44
67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	64,492.75	0.01	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	100,038.43	0.01
78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	78,008.12	0.01	190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	174,395.29	0.02
950,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	989,813.24	0.12	500,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	513,180.95	0.06
526,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	519,062.64	0.06	200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	202,639.78	0.02
218,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	209,890.16	0.03	300,000	ATRADIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	317,233.43	0.04
700,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	632,822.81	0.08	307,000	BMW FINANCE NV 1.000% 22/05/2028 EMTN	EUR	300,942.09	0.04
103,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.500% 09/04/2027 EMTN	EUR	100,859.90	0.01	100,000	CITYCON TREASURY BV 1.625% 12/03/2028 EMTN	EUR	85,076.39	0.01
380,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	354,882.50	0.04	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 01/12/2027 FRN GMTN	EUR	284,849.72	0.03
4,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	3,849,144.12	0.46	100,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	98,868.28	0.01
2,300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,292,898.20	0.28	837,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	753,561.75	0.09
100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	95,699.31	0.01	323,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	304,367.38	0.04
275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	288,039.38	0.03	266,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	224,279.38	0.03
202,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	202,417.32	0.02	466,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	426,118.97	0.05
400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	399,211.60	0.05	199,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	178,056.65	0.02
300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	305,008.19	0.04	100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	98,563.14	0.01
200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	204,323.19	0.02	500,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	454,913.30	0.05
400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	370,543.78	0.04	200,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	197,091.52	0.02
200,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	179,571.56	0.02	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	200,812.38	0.02
150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	153,699.83	0.02	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	303,479.24	0.04
300,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17/02/2025	EUR	297,213.88	0.04	100,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.250% 01/02/2031	EUR	88,493.15	0.01
3,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	3,177,596.00	0.38	130,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	119,630.48	0.01
1,800,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,780,182.14	0.21	200,000	ELM BV FOR FIRMEINICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	202,059.26	0.02
4,500,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	4,094,689.77	0.49	730,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	730,403.81	0.09
700,000	LANXESS AG 1.750% 22/03/2028 EMTN	EUR	692,332.83	0.08	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	875,305.09	0.11
500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	477,375.48	0.06	1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,454,875.46	0.17
900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	877,694.27	0.11	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	992,557.99	0.12
200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	209,808.78	0.03	100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	98,233.17	0.01
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	100,877.05	0.01	388,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	376,733.66	0.05
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	413,983.14	0.05	288,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	277,700.59	0.03
					491,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	418,928.13	0.05
					100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	90,257.67	0.01
					223,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	196,180.45	0.02
					500,000	HEINEKEN NV 1.000% 04/05/2026 EMTN	EUR	494,652.28	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	423,643.41	0.05	Italia				
300,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	288,157.53	0.03	224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	195,306.92	0.02
400,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	407,585.46	0.05	143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	141,888.86	0.02
1,165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	1,130,395.96	0.14	525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	518,893.58	0.06
140,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	125,537.63	0.02	785,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	785,210.73	0.09
500,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	458,186.46	0.05	2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,053,941.99	0.25
2,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	1,673,747.28	0.20	1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	987,370.67	0.12
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,217,606.51	0.28	660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	639,255.72	0.08
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	180,206.99	0.02	2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,380,166.41	0.30
150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2038	EUR	130,455.42	0.02	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2029 FRN EMTN	EUR	213,193.86	0.03
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2052	EUR	141,472.49	0.02	635,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	614,658.88	0.07
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	331,926.68	0.04	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	196,014.04	0.02
250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	234,507.36	0.03	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	148,443.47	0.02
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	799,742.31	0.10	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 26/05/2025 EMTN	EUR	307,280.32	0.04
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	377,634.24	0.05	347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	335,783.69	0.04
524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	531,694.79	0.06	668,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.350% 01/02/2025	EUR	660,735.31	0.08
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	311,249.94	0.04	800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.500% 01/02/2026	EUR	784,375.41	0.09
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	249,021.18	0.03	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	4,036,617.24	0.49
370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	533,318.90	0.06	1,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.850% 15/01/2027	EUR	1,079,311.17	0.13
300,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	459,672.12	0.06	1,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.900% 01/04/2031	EUR	1,740,026.18	0.21
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	451,063.39	0.05	1,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,820,683.46	0.22
216,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	277,752.20	0.03	1,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 01/04/2030	EUR	1,356,157.04	0.16
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	98,211.36	0.01	750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 01/03/2036	EUR	689,166.41	0.08
400,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	376,063.49	0.05	1,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	1,323,533.89	0.16
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	100,522.27	0.01	1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,573,892.31	0.19
707,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	705,949.12	0.08	350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 01/09/2051	EUR	298,843.16	0.04
500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	475,402.14	0.06	566,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 01/07/2024	EUR	580,648.92	0.07
300,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	263,475.95	0.03	400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.800% 01/03/2041	EUR	367,890.46	0.04
100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	102,172.77	0.01	2,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,319,824.59	0.29
638,000	STELLANTIS NV 2.750% 01/04/2032 EMTN	EUR	642,437.82	0.08	90,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/03/2072	EUR	76,924.51	0.01
902,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	928,571.03	0.11	110,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/09/2052	EUR	102,510.26	0.01
1,477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,397,970.07	0.17	840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	850,767.97	0.10
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	504,449.50	0.06	325,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	324,434.33	0.04
1,133,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,135,413.40	0.14	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	531,544.78	0.06
1,990,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,034,466.97	0.24	350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	354,454.28	0.04
1,970,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	1,516,667.40	0.18	1,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 01/08/2029	EUR	1,530,063.75	0.18
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,291,746.55	0.15	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	430,131.90	0.05
1,189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	1,130,600.75	0.14	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	861,847.05	0.10
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,890,543.36	0.23	380,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	538,225.25	0.06
2,159,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	2,005,517.16	0.25	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	928,213.24	0.11
600,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	595,620.99	0.07	600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	835,159.88	0.10
400,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	398,591.60	0.05	800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	1,020,982.62	0.12
115,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	114,742.89	0.01	100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	95,322.53	0.01
300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	310,644.69	0.04	312,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	284,032.36	0.03
212,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	188,939.66	0.02	200,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	173,447.59	0.02
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	364,481.46	0.04					
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	200,348.93	0.02					
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	102,858.99	0.01					
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	281,599.64	0.03					
			52,235,227.50	6.27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	199,767.56	0.02	Estados Unidos				
			37,286,944.55	4.47	1,300,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,309,077.74	0.16
España					545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	558,019.49	0.07
1,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	916,104.10	0.11	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	137,460.97	0.02
2,300,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,324,187.70	0.28	810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	812,021.22	0.10
3,500,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,552,270.09	0.43	500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	504,343.11	0.06
2,612,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,587,277.47	0.31	1,300,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,223,342.32	0.15
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	194,213.67	0.02	200,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	221,295.48	0.03
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	189,991.18	0.02	100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	102,704.51	0.01
100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	100,953.52	0.01	2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,011,328.52	0.23
100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	92,260.18	0.01	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	492,502.18	0.06
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	198,032.89	0.02	800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	736,011.59	0.09
300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	293,594.04	0.04	311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	261,760.99	0.03
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	290,058.51	0.03	780,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	723,595.12	0.09
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	302,174.76	0.04	188,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	171,962.78	0.02
100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	91,350.61	0.01	200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	177,294.91	0.02
500,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	487,860.39	0.06	300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	303,079.26	0.04
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	100,434.60	0.01	1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	1,093,108.36	0.13
300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	296,230.33	0.04	700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	661,837.09	0.08
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	101,593.04	0.01	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	200,379.57	0.02
200,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	188,728.02	0.02	475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	477,487.08	0.06
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	103,019.35	0.01	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	191,331.36	0.02
600,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026	EUR	595,572.72	0.07	300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	300,609.95	0.04
3,150,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	3,003,857.55	0.36	100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	99,247.58	0.01
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	84,997.97	0.01	336,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	311,734.05	0.04
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	99,015.30	0.01	500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	474,837.62	0.06
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	96,040.06	0.01	300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	306,857.65	0.04
1,070,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	962,510.56	0.12	200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	199,556.27	0.02
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	1,501,421.72	0.18	221,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN	EUR	203,029.67	0.02
488,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	490,697.23	0.06	1,000,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	947,661.17	0.11
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 30/04/2030	EUR	1,141,507.67	0.14	100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	91,698.18	0.01
140,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 31/10/2031	EUR	129,293.34	0.02	845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	781,618.59	0.09
450,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	447,539.83	0.05	670,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	634,687.58	0.08
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	238,462.51	0.03	200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	176,603.33	0.02
650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	587,989.12	0.07	230,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	220,534.96	0.03
1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,546,254.01	0.19	200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	168,811.60	0.02
380,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	390,316.74	0.05	300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	358,675.11	0.04
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	925,608.74	0.11	300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	276,940.23	0.03
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	514,967.12	0.06	100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	102,497.49	0.01
804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	829,285.84	0.10	414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	384,187.55	0.05
1,700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,762,369.41	0.21	613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	601,666.02	0.07
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	930,184.97	0.11	416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	375,781.07	0.05
110,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.900% 31/10/2052	EUR	105,466.91	0.01	600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	585,818.24	0.07
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	1,049,764.22	0.13				19,972,997.56	2.40
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	1,054,887.03	0.13	Supranacional - Multinacional				
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	765,495.40	0.09	400,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHN MATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	367,304.97	0.04
587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	707,209.92	0.08	2,665,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHN MATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	2,292,477.69	0.28
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	393,225.72	0.05					
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	537,417.34	0.06					
600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	808,619.78	0.10					
821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	878,285.32	0.11					
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	576,127.97	0.07					
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	997,381.54	0.12					
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	101,574.47	0.01					
			36,663,682.48	4.40					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,580,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHNMATERIAL 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	2,569,781.14	0.31	550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	556,058.21	0.07
440,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	394,839.97	0.05	180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	185,561.67	0.02
2,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	2,841,510.36	0.34	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	315,314.64	0.04
4,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	4,094,788.24	0.49	190,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	208,763.98	0.03
1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,962,288.88	0.24	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	515,972.05	0.06
1,350,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	1,200,200.48	0.14	70,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	83,569.79	0.01
2,100,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,082,204.03	0.25	324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	474,570.74	0.06
			17,805,395.76	2.14	400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	593,249.38	0.07
Austria					750,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	768,049.40	0.10
150,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	140,736.95	0.02	325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	378,142.27	0.05
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	184,946.13	0.02	475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	696,266.54	0.08
150,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	121,128.91	0.01	200,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	190,771.57	0.02
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	367,529.74	0.04	900,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	864,303.15	0.09
642,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	647,657.14	0.08	500,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	461,575.50	0.06
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	46,939.96	0.01	300,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	274,344.70	0.03
400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	404,749.76	0.05	300,000	KBC GROUP NV 29/03/2026 FRN EMTN	EUR	301,293.86	0.04
193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	199,175.71	0.02	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	101,608.34	0.01
194,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	210,943.89	0.03				10,199,642.83	1.22
273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	284,132.39	0.03	Dinamarca				
367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	378,106.31	0.05	600,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	561,432.23	0.07
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	122,789.36	0.01	100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	90,536.34	0.01
443,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	628,999.65	0.08	1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	1,146,909.69	0.14
29,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	52,122.60	0.01	2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,882,470.04	0.35
300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	430,093.09	0.05	3,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	3,660,791.66	0.43
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	98,873.18	0.01	800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	764,257.94	0.09
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	287,406.98	0.03	500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	502,625.61	0.06
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	380,981.36	0.05				9,609,023.51	1.15
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	502,524.39	0.06	Irlanda				
900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	822,138.84	0.10	200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	200,625.96	0.02
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	97,342.63	0.01	573,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	535,145.67	0.07
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	100,096.11	0.01	230,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	212,926.16	0.03
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	202,793.36	0.02	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	100,021.32	0.01
900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	779,428.16	0.09	113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	105,150.28	0.01
4,100,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	4,178,919.42	0.51	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	101,159.11	0.01
			11,670,556.02	1.40	1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	997,947.50	0.13
Bélgica					406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	361,093.15	0.04
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	538,521.35	0.06	270,000	ESB FINANCE DAC 1.000% 19/07/2034 EMTN	EUR	248,858.07	0.03
200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	192,585.42	0.02	1,800,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,746,103.88	0.22
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	425,526.21	0.05	100,000	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 0.875% 01/10/2031 EMTN	EUR	88,380.25	0.01
150,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	127,261.97	0.02	100,000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.750% 03/06/2027	EUR	92,485.70	0.01
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	505,145.27	0.06	300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	283,497.10	0.03
100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	66,916.99	0.01	200,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	175,290.10	0.02
679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	687,692.92	0.08	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	270,951.46	0.03
330,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	333,743.92	0.04	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	255,726.05	0.03
345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	352,832.99	0.04	220,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	224,647.58	0.03
					85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	86,476.78	0.01
					250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	283,188.13	0.03
					160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	180,130.70	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	106,691.22	0.01	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	100,601.81	0.01
57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	59,337.44	0.01	400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	402,699.26	0.05
400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	366,091.98	0.04	100,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	101,637.79	0.01
1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	1,038,762.54	0.13	402,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	368,855.58	0.04
100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	104,478.22	0.01	455,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	419,510.46	0.05
170,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.500% 22/09/2029	EUR	152,788.80	0.02	800,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	763,116.62	0.10
123,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2023	EUR	106,921.78	0.01	558,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	524,752.55	0.06
			8,484,876.93	1.02	200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	209,035.61	0.03
Luxemburgo					600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.500% 14/10/2028 EMTN	EUR	542,654.93	0.07
300,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	286,943.27	0.03	400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	363,808.47	0.04
100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	90,260.05	0.01	100,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	99,825.82	0.01
200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	199,906.45	0.02	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	175,996.00	0.02
635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	644,073.92	0.08	500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	484,654.61	0.06
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	186,512.93	0.02	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	202,199.94	0.02
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	177,401.98	0.02	185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	183,895.18	0.02
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	87,532.05	0.01	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	190,699.41	0.02
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	315,491.10	0.04				7,943,675.30	0.95
85,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	84,485.34	0.01	Finlandia				
225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	225,605.45	0.03	300,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	264,131.77	0.03
100,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	86,484.03	0.01	200,000	BALDER FINLAND OYJ 2.000% 18/01/2031	EUR	181,693.57	0.02
175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	166,713.49	0.02	120,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	91,885.41	0.01
182,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	150,676.21	0.02	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	85,912.20	0.01
500,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	530,389.62	0.06	176,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	176,804.05	0.02
170,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	143,615.31	0.02	300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	298,414.34	0.04
900,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	865,493.49	0.10	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	139,019.84	0.02
2,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	1,879,158.24	0.24	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	204,054.64	0.02
900,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	824,413.67	0.10	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	128,731.47	0.02
600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	613,270.96	0.07	250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	282,994.88	0.03
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	70,173.23	0.01	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	130,277.60	0.02
336,000	P3 GROUP SARL 1.625% 26/01/2029 EMTN	EUR	307,560.90	0.04	200,000	KOJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	199,690.03	0.02
138,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	120,982.23	0.01	2,400,000	KUNTARAHOTIUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,373,961.68	0.29
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	97,952.50	0.01	500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	494,559.69	0.06
100,000	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA 30/04/2050 FRN	EUR	97,505.28	0.01	850,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	834,719.66	0.10
204,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	182,904.09	0.02	900,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	925,938.10	0.12
			8,435,505.79	1.01	100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	92,897.75	0.01
Gran Bretaña					210,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	185,201.36	0.02
800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	833,059.34	0.11	320,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	287,694.43	0.03
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	481,979.90	0.06				7,378,582.47	0.89
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	201,900.09	0.02	Suecia				
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	206,011.16	0.02	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	97,737.80	0.01
400,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	401,600.37	0.05	400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	357,853.17	0.04
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	276,610.30	0.03	1,300,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,309,495.81	0.17
100,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	98,275.48	0.01	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29/01/2027 EMTN	EUR	94,548.31	0.01
205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	213,165.26	0.03	1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,673,257.50	0.21
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	97,129.36	0.01	200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 03/11/2031 FRN GMTN	EUR	187,439.59	0.02
					500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 31/10/2028 FRN GMTN	EUR	502,094.66	0.06
					297,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03/11/2026 EMTN	EUR	282,726.86	0.03
					200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	197,749.42	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	107,238.25	0.01
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	115,809.76	0.01
			4,925,951.13	0.59
Japón				
1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	1,221,849.03	0.14
500,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	462,471.26	0.06
339,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	317,176.40	0.04
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	569,967.62	0.07
400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	415,209.83	0.05
100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	108,816.40	0.01
			3,095,490.54	0.37
Lituania				
1,267,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,265,030.64	0.15
1,700,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,712,564.05	0.21
			2,977,594.69	0.36
Suiza				
500,000	UBS AG/LONDON 0.010% 29/06/2026 EMTN	EUR	475,146.52	0.06
520,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	496,100.62	0.06
1,400,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	1,274,592.82	0.15
200,000	UBS GROUP AG 03/11/2026 FRN	EUR	191,151.22	0.02
200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	183,981.14	0.02
200,000	UBS GROUP AG 21/03/2025 FRN EMTN	EUR	199,950.98	0.02
			2,820,923.30	0.33
Noruega				
300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	298,101.44	0.04
300,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	300,266.45	0.04
100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	98,748.37	0.01
1,200,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	1,140,168.19	0.13
300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	285,728.01	0.03
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	99,542.47	0.01
			2,222,554.93	0.26
Portugal				
600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	610,449.22	0.07
1,000,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,039,997.33	0.13
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	86,899.97	0.01
			1,737,346.52	0.21
Jersey				
1,420,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,421,671.79	0.17
			1,421,671.79	0.17
Australia				
600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	580,173.29	0.07
300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	298,795.62	0.04
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	204,098.70	0.02
			1,083,067.61	0.13
Singapur				
975,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	981,637.95	0.12
			981,637.95	0.12

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Chile				
510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	464,392.36	0.06
500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	418,751.35	0.05
			883,143.71	0.11
Islandia				
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	200,585.88	0.02
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	293,456.32	0.04
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	300,302.63	0.04
			794,344.83	0.10
Nueva Zelanda				
248,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	231,332.69	0.03
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	296,722.60	0.03
			528,055.29	0.06
México				
200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 0.750% 26/06/2027 EMTN	EUR	190,279.58	0.03
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	103,583.76	0.01
			293,863.34	0.04
Canadá				
100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	100,888.44	0.01
100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	99,565.11	0.01
			200,453.55	0.02
			378,296,615.70	45.39

Total cartera de títulos784,938,698.9594.18

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
43,251,991.17	EUR	36,098,505.10	GBP	20/04/2022	43,251,991.17	559,553.70
246,887,206.58	CZK	9,718,425.89	EUR	19/04/2022	9,718,425.89	367,246.58
27,254,826.45	SEK	2,588,698.43	EUR	20/04/2022	2,588,698.43	39,250.77
7,180,011.57	NOK	731,436.27	EUR	20/04/2022	731,436.27	6,070.00
0.11	EUR	0.13	CZK	20/04/2022	0.11	0.11
5,738,217.69	DKK	771,429.09	EUR	20/04/2022	771,429.09	(9.71)
21,714,069.35	EUR	161,537,331.10	DKK	20/04/2022	21,714,069.35	(2,260.35)
10,782,107.84	EUR	12,023,081.30	USD	20/04/2022	10,782,107.84	(18,680.63)
4,948,680.37	USD	4,469,117.22	EUR	20/04/2022	4,469,117.22	(23,530.56)
832,144.84	EUR	21,366,615.33	CZK	19/04/2022	832,144.84	(40,709.96)
4,143,947.49	CHF	4,122,810.24	EUR	20/04/2022	4,122,810.24	(75,385.73)
4,312,909.01	GBP	5,193,703.93	EUR	20/04/2022	5,193,703.93	(92,977.52)
71,569,409.44	EUR	73,421,892.80	CHF	20/04/2022	71,569,409.44	(142,302.45)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
12,930,632.35 EUR	127,526,799.46 NOK	20/04/2022	12,930,632.35	(168,485.19)
26,235,121.45 EUR	279,673,758.61 SEK	20/04/2022	26,235,121.45	(731,420.85)
			214,911,097.62	(323,641.79)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
7	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	1,110,620.00	(61,866.04)
11	EURO-OAT FUTURE 08/06/2022	EUR	1,666,610.00	(81,290.00)
			2,777,230.00	(143,156.04)
Total instrumentos financieros derivados				(466,797.83)

Resumen de activos netos a 31/03/2022

		% VL
Total cartera de títulos	784,938,698.95	94.18
Total instrumentos financieros derivados	(466,797.83)	(0.06)
Efectivo en bancos	49,190,546.42	5.90
Otros activos y pasivos	(257,501.33)	(0.02)
Total activos netos	833,404,946.21	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2022	EUR	906,406,327.33	Número de acciones		
	30/09/2021	EUR	984,711,733.82			
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	3,106
					30/09/2021	4,744
					30/09/2020	1,268
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	EUR	6,038.80	Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	89,886
	30/09/2021	EUR	6,297.40		30/09/2021	107,729
	30/09/2020	EUR	5,930.32		30/09/2020	91,237
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	EUR	689.15	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	22,585
	30/09/2021	EUR	720.83		30/09/2021	22,235
	30/09/2020	EUR	682.94		30/09/2020	21,716
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	CZK	6,134.15	Distribution P (EUR)	31/03/2022	156,358
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	162,642
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020	143,059
Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	EUR	706.59	Distribution R (EUR)	31/03/2022	130
	30/09/2021	EUR	736.86		30/09/2021	98
	30/09/2020	EUR	693.95		30/09/2020	181
Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	EUR	585.39	Distribution X (EUR)	31/03/2022	983
	30/09/2021	EUR	614.75		30/09/2021	1,005
	30/09/2020	EUR	587.11		30/09/2020	1,108
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	EUR	5,741.42	Dividendo		
	30/09/2021	EUR	5,969.39			
	30/09/2020	EUR	5,587.87			
Distribution P (EUR)	31/03/2022	EUR	1,913.97	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR 0.05
	30/09/2021	EUR	2,002.01	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR 0.20
	30/09/2020	EUR	1,896.87	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR 0.02
Distribution R (EUR)	31/03/2022	EUR	1,945.35	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2021	EUR	2,028.89			
	30/09/2020	EUR	1,912.67			
Distribution X (EUR)	31/03/2022	EUR	272.68	Capitalisation I (EUR)	31/03/2022	0.89%
	30/09/2021	EUR	286.37	Capitalisation P (EUR)	31/03/2022	1.50%
	30/09/2020	EUR	273.69	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2022	1.54%
Número de acciones				Capitalisation R (EUR)	31/03/2022	0.90%
				Capitalisation X (EUR)	31/03/2022	2.30%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2022	0.30%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2022		457	Distribution P (EUR)	31/03/2022	1.50%
	30/09/2021		545	Distribution R (EUR)	31/03/2022	0.90%
	30/09/2020		699	Distribution X (EUR)	31/03/2022	2.30%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2022		608,272			
	30/09/2021		628,064			
	30/09/2020		479,454			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2022		736			
	30/09/2021		-			
	30/09/2020		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por el Agente Administrativo (véase nota 15).

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

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

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

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

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

(Denominado en EUR)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2022	(14.15%)
--	------------	----------

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

NN (L) Patrimonial Defensiva

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2022

	Notas	
Total cartera de títulos	2	890,167,455.96
Organismos de inversión colectiva		890,167,455.96
Total instrumentos financieros derivados	2	5,896.25
Contratos a plazo sobre divisas		5,896.25
Efectivo en bancos		10,010,473.18
Cuenta de depósito de garantía		9,338,004.44
Otros activos	4	1,723,480.02
Total activos		911,245,309.85
Pasivos corrientes	4	(3,209,132.21)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,629,850.31)
Futuros		(1,629,850.31)
Total pasivo		(4,838,982.52)
Activos netos al final del período		906,406,327.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2022

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
210	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	26,420,295.30	2.91
84,480	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	178,470,758.40	19.69
282,323	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	162,660,191.34	17.94
14,161	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	123,525,625.81	13.63
51	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	12,532,961.45	1.38
35,837	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	123,559,166.97	13.63
1,351	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	8,521,743.23	0.94
45,625	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,246,318.75	0.47
710	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	8,241,211.40	0.91
1,788	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	9,289,375.20	1.02
313	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	2,057,732.02	0.23
29,133	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	20,738,034.72	2.29
58,297	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	39,626,219.81	4.37
48,288	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	23,559,715.20	2.60
90	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	70,292,897.10	7.76
1,577	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	14,302,317.64	1.58
			828,044,564.34	91.35
Irlanda				
2,972	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	45,912,139.56	5.07
			45,912,139.56	5.07
Países Bajos				
3,369	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	16,210,752.06	1.79
			16,210,752.06	1.79
			890,167,455.96	98.21
Total cartera de títulos			890,167,455.96	98.21

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2022

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
4,740,246.04	CZK	187,479.76 EUR 19/04/2022	187,479.76	6,165.63
12,017.81	EUR	293,475.00 CZK 04/04/2022	12,017.81	2.68
1,002.76	EUR	24,562.50 CZK 01/04/2022	1,002.76	(2.85)
10,422.26	EUR	261,716.46 CZK 19/04/2022	10,422.26	(269.21)
			210,922.59	5,896.25

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(661)	EURO STOXX 50 17/06/2022	EUR	25,270,030.00	(1,121,954.44)
(841)	MSCI WORLD COMMUNICATIONS SERVICES INDEX 17/06/2022	USD	13,929,466.41	(1,235,441.96)
625	MSCI WORLD FINANCIALS INDEX 17/06/2022	USD	14,383,341.57	841,740.44
(39)	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2022	USD	10,423,426.05	(1,279,883.26)
113	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2022	USD	23,006,999.06	1,861,560.87
			87,013,263.09	(933,978.35)
Futuros sobre tipos de interés				
489	EURO-BUND FUTURE 08/06/2022	EUR	77,584,740.00	(3,792,827.99)
(1,007)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2022	USD	111,207,589.99	3,096,956.03
			188,792,329.99	(695,871.96)
Total instrumentos financieros derivados			(1,623,954.06)	

Resumen de activos netos a 31/03/2022

		% VL
Total cartera de títulos	890,167,455.96	98.21
Total instrumentos financieros derivados	(1,623,954.06)	(0.18)
Efectivo en bancos	10,010,473.18	1.10
Otros activos y pasivos	7,852,352.25	0.87
Total activos netos	906,406,327.33	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Notas sobre los estados financieros

1- INFORMACIÓN GENERAL

NN (L) Patrimonial (el "Fondo" o la "Sociedad" o la "SICAV") es una "sociedad de inversión de capital variable" ("SICAV") constituida como sociedad anónima (*public limited company*) con duración ilimitada el 9 de junio de 1986, 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. La Sociedad nació de la transformación, en ese momento, del fondo de inversión colectiva Patrimonial creado en mayo de 1960.

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 24 401.

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 N	Acciones de capitalización que no abonan comisiones de retrocesión y están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones.
Capitalisation 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.
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 X	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas.
Capitalisation X Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation 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.
Distribution P	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Distribution P Hedged*	Acciones de distribución 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.
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 X	Acciones de distribución 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.

* La intención es ofrecer cobertura total o parcial del valor de los activos netos en la moneda de referencia del subfondo o de la exposición cambiaria de determinados activos del subfondo en cuestión (aunque no necesariamente todos ellos) frente a la moneda de referencia de la clase de acciones cubierta o frente a una moneda alternativa. En general, está previsto llevar a cabo dichas operaciones de cobertura mediante el uso de distintos instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, contratos a plazo extrabursátiles sobre divisas y acuerdos de *swaps* de divisas. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase o clases de acciones con cobertura cambiaria.

Entre las técnicas utilizadas para fines de cobertura de la clase de acciones figuran:

- operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que está denominada la clase de acciones y la moneda de referencia del subfondo en cuestión ("cobertura de la moneda base");
- operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la cartera a nivel de clase de acciones");
- operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del índice de referencia en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la referencia a nivel de clase de acciones");
- operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio a raíz de las correlaciones entre las monedas derivadas de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura por sustitución a nivel de clase de acciones").

A 31 de marzo de 2022 se utilizaban únicamente "cobertura de la moneda base" y "cobertura de la cartera 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.

Cambios

Desde el comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania el 24 de febrero de 2022, las sanciones económicas y financieras internacionales impuestas contra Rusia han generado inquietud respecto a la liquidez en los mercados financieros en general, y en especial en los de Rusia, Ucrania y Bielorrusia. Dado que los fondos no cuentan con inversiones directas en estos países, su impacto es limitado. El Consejo de Administración vigila de forma constante la evolución de los acontecimientos y se esforzará por actuar atendiendo al interés de los accionistas de sus fondos.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Evolución de la COVID-19

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

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

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

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

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

Evolución del mercado

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

2- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES

Los estados financieros se elaboran a partir de la hipótesis de empresa en funcionamiento y se 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 al tipo de cambio vigente 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 31 de marzo de 2022 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

1 EUR =	1.4817	AUD	1 EUR =	9.7290	NOK
	1.3898	CAD		10.3692	SEK
	1.0239	CHF		1.1127	USD
	24.4255	CZK			
	7.4385	DKK			
	0.8451	GBP			
	3.5507	ILS			
	135.0479	JPY			

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 de capital variable, coticen o no, se valoran conforme al último valor liquidativo por acción/participación disponible.

Los bonos se valoran conforme al precio *clean* (excluyendo los intereses devengados), excepto en el caso de aquellos bonos identificados en la cartera de títulos del subfondo en cuestión. La última cotización conocida utilizada para los bonos es el precio de demanda.

Las ganancias y las pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos se calculan sobre la base del coste medio de los títulos vendidos.

Valoración de derivados financieros

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los contratos a plazo sobre divisas representan obligaciones de compra o la venta de divisas con arreglo a tipos de cambio futuros que se determinan a precio fijo en el momento de la formalización de los contratos. Los contratos a plazo sobre divisas no vencidos se valoran al último tipo "a plazo" disponible en las fechas de valoración o en la fecha del balance y se registran la apreciación o (depreciación) no materializada. Los valores razonables positivos netos de los contratos a plazo sobre divisas se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del Estado de los activos netos. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los contratos de futuros se valoran con arreglo al último precio de mercado disponible. Los depósitos de garantía iniciales se efectúan al formalizar los contratos de futuros. Los pagos del margen de variación se efectúan o perciben, en función de la fluctuación diaria del valor de mercado del contrato y son registrados por el fondo como una apreciación o depreciación no realizada. Los valores razonables positivos netos de instrumentos de futuros se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado del patrimonio neto. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto. A efectos de calcular las posiciones netas por divisa en instrumentos financieros, las posiciones se convierten al tipo de cambio vigente al final del período.

Ingresos y gastos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, libres de retenciones en la fuente.

Los intereses se devengan diariamente.

Los descuentos se acumulan y las primas se amortizan como ajustes al interés sobre bonos y otros títulos de deuda.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

3- METODOLOGÍA ÚNICA DE AJUSTE DE PRECIOS

Un subfondo puede verse lastrado por un efecto de "dilución" de su valor liquidativo por acción, debido a que el precio al que suscribe o reembolsa un inversor acciones del subfondo no refleja los costes de *trading* y demás costes generados cuando la Gestora de Inversiones tiene que realizar operaciones en valores para gestionar los flujos de entrada y de salida de caja relacionados con dichas suscripciones o reembolsos.

Para contrarrestar este efecto, podrá aplicarse una metodología única de ajuste de precios con el objetivo de compensar los costes de transacción esperados que resulten de la diferencia entre flujos netos de entrada y de salida. Si en cualquier fecha de valoración el volumen agregado neto de transacciones en acciones de un subfondo supera un umbral predeterminado, el valor liquidativo por acción se podrá incrementar o disminuir, mediante un factor de ajuste predeterminado, para compensar los costes de transacción esperados relacionados con dichos flujos netos de entrada o de salida, respectivamente. Los flujos netos de entrada y de salida serán determinados por el Consejo de Administración sobre la base de la última información disponible en el momento de cálculo del valor liquidativo por acción.

El umbral predeterminado y los factores de ajuste se revisan regularmente y pueden ser objeto de adaptación. El factor de ajuste de precios se eleva al 1.50% del valor liquidativo del respectivo Subfondo, excepto en el caso de los Subfondos que invierten en instrumentos de renta fija, los cuales podrán aplicar un factor de ajuste de precios de un 3.00% como máximo.

En circunstancias excepcionales de mercado, en el caso de grandes volúmenes de solicitudes de suscripción, reembolso o conversión que puedan tener un efecto adverso sobre los intereses de los Accionistas, el Consejo de administración podrá, a su discreción, autorizar un aumento temporal de un factor de ajuste más allá del máximo factor de ajuste. Las circunstancias excepcionales del mercado pueden caracterizarse, entre otras cosas, como períodos de mayor volatilidad del mercado, falta de liquidez, dificultades en la intermediación de los operadores, condiciones de *trading* inestables, perturbaciones en los mercados, desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, y podrían ser el resultado de causas de fuerza mayor (actos de guerra, acciones sindicales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

Los datos actuales relativos a umbrales y factores de ajuste para cada subfondo se indican y actualizan en el sitio web: www.nnip.com.

A 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 31 de marzo de 2022 :

Subfondos	Umbral	Suscripciones según factor de ajuste	Reembolsos según factor de ajuste
NN (L) Patrimonial Aggressive	1.00%	0.08%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced	1.00%	0.08%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.14%	0.05%

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2022, en el caso del subfondo NN (L) Patrimonial Defensive no se aplicó el método de ajuste de precios.

Los factores de ajuste que se indican son los actualmente aplicables y no pueden ser los efectivos que se aplicaron durante el período cerrado el 31 de marzo de 2022.

A 31 de marzo de 2022, no se aplicó el método de ajuste de precios.

4- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La partida Otros activos incluye principalmente los intereses devengados, deudores por ventas de valores y otros instrumentos, y deudores por suscripciones.

La partida Pasivos corrientes incluye principalmente comisiones devengadas, acreedores por compras de valores, acreedores por reembolsos, garantías en efectivo por pagar a agencias de valores y bolsa y otros acreedores.

5- COMISIONES DE GESTIÓN

Conforme a los términos y condiciones recogidos en el "Contrato de Gestión de la Cartera de Inversión Colectiva" suscrito entre NN Investment Partners

B.V. y la SICAV, los subfondos pagan a NN Investment Partners B.V. una comisión de gestión anual calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones, tal y como se describe en la siguiente tabla. Esta comisión será pagadera a mes vencido.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 31 de marzo de 2022 las comisiones de gestión efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de gestión (anual)					
	Clase I (en %)	Clase N (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase X (en %)	Clase Z* (en %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.60	0.50	1.20	0.60	2.00	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00

* En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión no se aplica a la clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, la cual cobra directamente la Sociedad Gestora a los accionistas.

En caso de que se invierta en OICVM u otros OIC objetivo y siempre que la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación reciba una comisión de gestión directamente con cargo a los activos de dichos OICVM u otros OIC, dichos pagos se deducirán de la remuneración pagadera a la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación.

En caso de que las comisiones de gestión pagadas por el fondo en el que se ha invertido excedan las comisiones de gestión a pagar por los subfondos del Fondo, la diferencia ("exceso de comisiones de gestión") se consignará en la partida "Otros ingresos" en el estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los subfondos NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced y NN (L) Patrimonial Defensive han invertido más del 50% de sus respectivos activos netos en otros OICVM/OIC gestionados de forma directa o por delegación por la Sociedad Gestora. La máxima comisión de gestión que se cobra a estos subfondos y a los OICVM/OIC en los que invierten se indica a continuación:

Subfondo	Comisiones de gestión %
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Short Duration - Z Dis EUR*	-
NN (L) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
NN (L) European Equity - I Cap EUR	0.48
NN (L) European Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0.36
NN Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z DIS EUR	-

* 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.

6- COMISIÓN DE SERVICIOS FIJA

A nivel de las clases de acciones de cada subfondo se aplica una comisión de servicios fija. La comisión de servicios fija se abona a la Sociedad Gestora y es utilizada por esta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de custodia, las comisiones del agente de transferencias, el impuesto de suscripción belga y otros gastos operativos y administrativos corrientes cargados a la Sociedad.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

La comisión de servicios fija es fija en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión de servicios fija anual de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.

Esta comisión será calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones y pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2022 las comisiones de servicios fijas efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)					
	Clase I (en %)	Clase N (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase X (en %)	Clase Z* (en %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

* 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.

7- COMISIÓN DE SUPERPOSICIÓN

La Sociedad gestora puede tener derecho a recibir una comisión de superposición de clases de acciones uniforme de un máximo del 0.04%, que se abonará con cargo a los activos de la clase de acciones correspondiente y en función de los costes reales. La comisión de superposición de clases de acciones se devengará en cada cálculo del valor liquidativo y se establecerá como un máximo, en el sentido de que la Sociedad gestora podrá proceder a reducir la comisión de superposición que se aplica a la clase de acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La comisión de superposición se podrá aplicar a todas las clases de acciones con cobertura cambiaria. En el caso de las clases de acciones Z, dicha comisión podrá especificarse en el Acuerdo especial. Será aplicada y cobrada por la Sociedad gestora directamente al accionista, sin cargarse directamente a la clase de acciones.

A 31 de marzo de 2022 la comisión de superposición asciende a 0.021%.

8- 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 período finalizado el 31 de marzo de 2022, el importe de los costes de transacción en que ha incurrido cada subfondo se detalla en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Costes de transacción
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	15,336.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	38,429.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	207,587.62
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	17,285.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

9- 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 del 0.05% anual 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.

10- 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.

11- REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES ("SFTR")

A 31 de marzo de 2022, la SICAV no utiliza instrumentos u operaciones incluidos en el ámbito del SFTR.

12- INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS

De acuerdo con la Ley belga sobre finanzas del 22 de diciembre de 2003, que entró en vigor el 1 de enero de 2004, se aplicó un impuesto anual del 0.06% a todo el capital procedente de Bélgica incluido en la Sociedad a 31 de diciembre del año anterior. El tipo de este impuesto ha sido incrementado al 0.07% en 2005, al 0.08% en 2007 y al 0.0965% en 2013, y reducido al 0.0925% a partir de 2014.

La Sociedad presentó una denuncia ante la Comisión Europea contra Bélgica solicitando que se reconozca que este impuesto supone una violación del Derecho comunitario. Esta denuncia ha sido rechazada por la Comisión Europea. En relación con otra denuncia presentada por la Sociedad ante los tribunales belgas, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas condenó en su fallo positivo al Estado belga a reembolsar los montos indebidamente pagados. Sin embargo, el Estado belga ha interpuesto recurso contra esta decisión. El 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Apelación de Bruselas emitió su fallo. En su decisión, el Tribunal confirmó la sentencia del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas el cual había ordenado al Estado belga reembolsar el impuesto anual aplicado al fondo de Luxemburgo. El Estado belga ha interpuesto recurso ante el Tribunal Supremo de Bélgica. El 25 de marzo de 2022 se celebró una audiencia del Tribunal Supremo, cuya sentencia se publicó el 13 de abril de 2022. El Tribunal Supremo no falló a favor de los fondos luxemburgueses demandantes, entre ellos la Sociedad, y anuló la sentencia favorable del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas. Esto supone que el Estado belga no tiene que reembolsar los impuestos anuales aplicados. Actualmente la Sociedad Gestora de la Sociedad está estudiando la decisión del Tribunal Supremo a fin de determinar si son viables medidas legales adicionales.

13- GARANTÍAS SOBRE INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS

Con el fin de reducir el riesgo de contraparte asociado a los instrumentos derivados financieros, la Sociedad recibió garantías de las contrapartes que figuran a continuación.

A 31 de marzo de 2022 el valor de las garantías recibidas/(entregadas) asciende a:

Subfondo	Contraparte	Tipo de de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas
NN (L) Patrimonial Aggressive	State Street	Efectivo	EUR	2,048,000.00
			Total	2,048,000.00

Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes".

14- 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

El Índice de Rotación de la Cartera se calcula de acuerdo con el método descrito a continuación:

$$\text{Rotación} = [(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / M] * 100$$

Total 1 = Total de operaciones en valores durante el período = X + Y

X = compras

Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el período = S + R

S = suscripciones

R = reembolsos

M = activo neto medio

El Índice de Rotación de la Cartera se expresa como porcentaje.

15- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

El 19 de agosto de 2021, NN Group anunció que había llegado a un acuerdo para vender su gestora de activos NN Investment Partners (NN IP) a Goldman Group Inc. (Goldman Sachs). El acuerdo se produce tras una revisión estratégica de NN IP anunciada el 26 de abril de 2021, en la que NN Group se proponía crear valor a largo plazo en beneficio de todas las partes interesadas. La transacción se cerró el 11 de abril de 2022. Hasta el cierre, NN IP y Goldman Sachs han actuado como dos entidades distintas.

Información complementaria para los accionistas

Código de Conducta ALFI

Se confirma por el presente que NN (L) Patrimonial se ajusta y cumple con los principios del Código de Conducta ALFI relativo a los fondos de inversión luxemburgueses.

Para más información, por favor contacte con:

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